

## İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş.

## İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 15.04/2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'den 37.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve mevcut ortaklardan İttifak Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 14.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

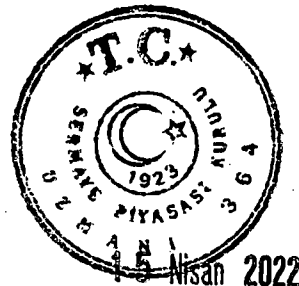
Bu izahname, ortaklığımızın ([www.imas.com.tr](http://www.imas.com.tr)) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

**A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Baybi Giz Plaza  
No:TK:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270189  
[www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)  
Mersis No: 0383004352100015

**İttifak  
HOLDING A.Ş.**  
Musalla Bağları 1. H. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi 36 No  
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 96  
Melam V.D. 488 000 4199 8111 İZMİR / İZMİR  
Ticaret Sicil No: 10949 <http://www.ittifak.com.tr>

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 41250 Selçuklu/KON.  
Tel: +90 32 239 01 41 (S.H.H.)  
Fax: +90 32 239 09 91  
E-Posta: [iletisim@imas.com.tr](mailto:iletisim@imas.com.tr)  
Tic. Sic. No: 29957 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 841000 13



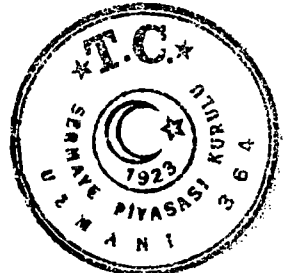
## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

**A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Boybi Giz Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270489  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100045

**İttifak  
HOLDING A.Ş.**  
Musalla Beklan Mah. Kulo Cd. Nilo Plaza İşhanı K:36 No:2  
Tel: 0 332 221 38 03 Faks: 0 332 221 33 66  
Tic. Sic. No: 274180 Tic. Sic. No: 274180 KONYA  
Tic. Sic. No: 19076 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayadık Mah. 407 Nolu Sk.  
No: 42850 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 289 01 41 (3 Hat)  
Tel: +90 332 289 00 81  
Selçuklu Veri Dairesi 183 000 4841  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



## İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	8
2	ÖZET	10
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	26
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	27
5	RİSK FAKTÖRLERİ	29
6	İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	44
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	51
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	88
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	93
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	96
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	110
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	115
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	116
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	116
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	117
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	128
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	129
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	131
19	ANA PAY SAHİPLERİ	132
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	134
21	DİĞER BİLGİLER	137
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	144
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	146
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	149
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	159
26	BORSADA İŞLEM GÖRMEME İLİŞKİN BİLGİLER	191
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	192
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	194
29	SULANMA ETKİSİ	197
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	197
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	
33	İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	
34	İNCELEMEME AÇIK BELGELER	
35	EKLER	



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Büyüki Giz Plaza  
K:2 D:6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
No:1 Maslak V.D. 388 004 3621 Tic.Sic.No:270489  
www.a1cap.yal.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Bağlan Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat:16 No:2  
Tel: 0 332 221 35 99 Faks: 0 332 221 36 06  
Meran Cd. 403 000 4172 KONYA  
Ticaret Sicil No: 19844 Tıp://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk  
No:8 42250 Çelçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 289 01 41 (3 hat)  
Faks: +90 332 289 09 91  
E-posta: info@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 9931 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0403 0004 241 001 13



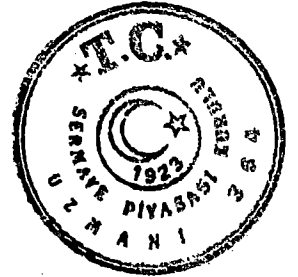


<b>MKK</b>	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
<b>MW</b>	Megawatt
<b>OSB</b>	Organize Sanayi Bölgesi
<b>Rüşeym</b>	Buğday rüşeymi buğday tanesinin alt kısmında bulunan embriyodur.
<b>Selva Gıda</b>	Selva Gıda Sanayi A.Ş.
<b>SGK</b>	Sosyal Güvenlik Kurumu
<b>SMMM</b>	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
<b>Sermaye Piyasası Mevzuatı</b>	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİAŞ tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilke kararları ve sair ikincil mevzuat
<b>SPK, Kurul</b>	Sermaye Piyasası Kurulu
<b>SPKn</b>	Sermaye Piyasası Kanunu
<b>Takasbank</b>	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
<b>T.C.</b>	Türkiye Cumhuriyeti
<b>TCMB</b>	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
<b>TFRS</b>	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
<b>TMS</b>	Türkiye Muhasebe Standartları
<b>TL</b>	Türk Lirası
<b>TSE</b>	Türk Standartları Enstitüsü
<b>TSPB</b>	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
<b>TTK</b>	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
<b>TTSG</b>	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
<b>TÜİK</b>	Türkiye İstatistik Kurumu
<b>vb.</b>	ve benzeri
<b>VUK</b>	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
<b>VERBİS</b>	Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi
<b>YMM</b>	Yeminli Mali Müşavirlik
<b>5746 Sayılı Kanun</b>	5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan 6K. Boyut Çiz Plaza  
K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
No:1 Maslak V.D. 388 004 3521 Tj.c.Sic.No:270186  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Beğlen Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat:36 No:1  
Tel: 0 332 221 38 98 Fax: 0 332 221 38 95  
Mesaram No: 13 000 003-S/İTİFAK A.Ş. NYA  
Ticaret Sicil No: 270148 http://www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 219 01 41 (3 Hat)  
+90 332 219 09 91  
Selçuk Veri İşletmesi 483 000 0041  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 04020000424100013



15 Nisan 2022

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilen 08.04.2022 tarihli yazıda, Kurul tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;

"1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

2. Şirketin hakkında hazırlanmış hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

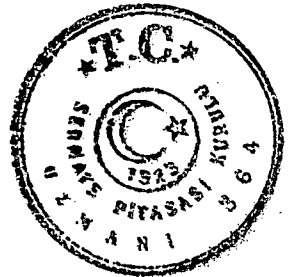
3. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması"

hususları Şirket'in halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kurul'a iletilmiştir.

**A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Buybi Güz Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D 388 004 3521 Tic.Sic.No:270168  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Bılgın Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat:36 Kat:8  
Tel: 0 312 221 39 99 Faks: 0 312 221 39 99  
E-posta: iletisim@itifak.com.tr  
Ticari Sicil No: 11984 Ticaret Sicil No: 270168  
www.itifak.com.tr

**ANAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
42250 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sicil No: 842250  
Tel: +90 332 239 81 41 (3 Hat)  
Faks: +90 332 239 89 91  
E-posta: anas@anas.com.tr  
Tic. Sicil No: 008 000 484 1  
Ticari Sicil No: 19954 Tic. Sic. No: 008 000 484 1  
Mersis No: 0483 0004 841 000 18



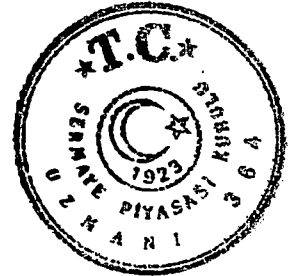
## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk (Buybi Giz Plaza)  
No:1-K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat:2  
Tic. Sic. No: 272139/99966  
Tic. Sic. No: 272139/99966  
KONYA  
Tic. Sic. No: 18349 Tic. Sic. No: 001074  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42210 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 18349 Tic. Sic. No: 001074  
KONYA  
Tic. Sic. No: 18349 Tic. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 847 000 13



15 Nisan 2022

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

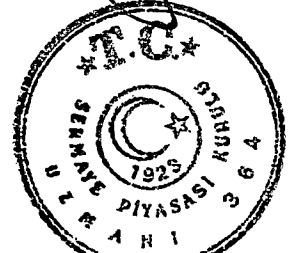
<b>İhraççı</b> <b>İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş.</b> İMAŞ Makina San. A.Ş. Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk. No:8 42250 Sığirci/KONYA Tel: +90 332 219 01 41 (3 Hat) Faks: +90 332 219 09 91 Sığirci Vergi Dairesi 183 000 499 1 Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074 Mersis No: 0483 0004 241 000 13	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Tayfun Bora KUMRU</b> Yönetim Kurulu Başkanı <b>Yavuz ARIYAN</b> Yönetim Kurulu Başkan Vekili 11/04/2022	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arz Eden</b> <b>İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.</b> İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. Mugalla Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmkt. No:2 No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Tel: 0 332 221 39 99 Faks: 0 332 221 39 66 E-posta: ittifak@ittifak.com.tr Ticaret Sicil No: 19615 http://www.ittifak.com.tr	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Tayfun Bora KUMRU</b> Yönetim Kurulu Başkanı <b>Yavuz ARIYAN</b> Yönetim Kurulu Başkan Vekili 11/04/2022	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b> A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Seybi Giz Plaza No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Tic. Sic. No: 271189 D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 271189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Ahmet Hulusi KÖNÜK</b> Genel Müdür Yardımcısı <b>Murat DÖNMEZ</b> Genel Müdür Yardımcısı 11/04/2022	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.  
Mugalla Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmkt. No:2  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tel: 0 332 221 39 99 Faks: 0 332 221 39 66  
E-posta: ittifak@ittifak.com.tr  
Ticaret Sicil No: 19615 http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Sığirci/KONYA  
Tel: +90 332 219 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 332 219 09 91  
Sığirci Vergi Dairesi 183 000 499 1  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 241 000 13



15 Nisan 2022



İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Hakan EŞTÜRK TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Sorumlu Ortak Baş Denetçi	2019, 2020 ve 2021 Yılları Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporları

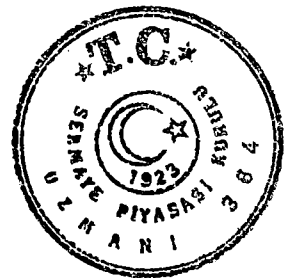
İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Fatih ÖZER-Sorumlu Değerleme Uzmanı Eyup AYKUT - Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları Tarih:31.12.2021 Rapor No: ITH-202100037 Tarih:31.12.2021 Rapor No: ITH-202100038

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
AKD Hukuk Bürosu Av. Atilla Kağan DURAKLIOĞLU	Bağımsız Hukukçu Raporu

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan/Şişli/Beşiktaş Plaza  
No:11 Kat: D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Bağları Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi No:2  
Tic. Sic. No: 221 39 99 Fax: 0 33 221 83 33  
Karam V.D. 01 000 479 00 00 KONYA  
Ticaret Sic. No: 221 39 99 http://www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 239 09 91  
Sicil Sicil Vergi Dairesi 483000 4941  
Tic. Sic. No: 000 000 000 000  
Mersis No: 0435 0004 300 000 00



## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi olup, işletme adı yoktur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket <b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> T.C. Kanunları <b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye <b>Adresi:</b> Büyükkayacık Mahallesi 407 nolu Sokak. No:8 42250 Selçuklu / KONYA
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Yürürlükteki Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesine göre, Şirket'in faaliyet amacı özetle, her türlü değirmen makinaları, testere tezgahı, yem makinaları imalatı; yapısal çelik imalatı ve montajı (çelik konstrüksiyon) ve ziraat makinalarının yedek parçaları dahil olmak üzere imalatı, pazarlama, satış ve montajı faaliyetlerini yürütmektir. Bu kapsamda Şirket kurulduğu günden bu yana dünyada 103 ülkede anahtar teslimi un ve yem fabrikaları inşa etmekte, üretim ihracatını gerçekleştirdiği testere tezgahları ve çeki grubu ürünleri ile ülke ekonomisine katkı sağlamaktadır. Şirket, 2017 yılında taşındığı, Konya OSB'de yer alan 56.090 metrekare açık alan üzerindeki 29.285 metrekare kapalı alana sahip fabrikasında modern makine parkuru ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket'in üretim alanında 1 adet elektro-satik toz boya hattı, 1 adet 60 metrelik yaş boya hattı, 1 adet otomatik kumlama hattı, 3 adet yaş boya kabini ve kolon vinçleri donatılmış 5 adet montaj hattı bulunmaktadır. Şirket'in makine parkuru 1 adet CNC Yatay İşleme Merkezi, 3 adet CNC 5 eksen, 5 adet CNC işleme merkezi, 2 adet CNC torna, 3 adet lazer kesim, 4 adet CNC abkant, 2 adet plazma kesim tezgahı, 2 adet CNC plazma, 2 adet zincifli çevirici, 1 adet 6 eksen kaynak robotu ve 1 adet çift istasyonlu 12 m 11 eksenli kaynak robotundan oluşmaktadır. Şirket'in tescillenmiş 5 markası, 20 tasarımı ve 3 patent ve 6 adet faydalı modeli bulunmaktadır. Ürünlere ait CE belgeleri, ISO90012015 kalite yönetim sertifikası, ayrıca 5746 sayılı kanun kapsamında AR-GE merkezi belgesi bulunmaktadır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan 8 Bcybi Giz Plaza  
No: 11 K2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

10  
**İMİTAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Bağları Mh. Kule Cd. Kona Plaza İşmerkezi Kat:100  
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 66  
E-posta: iletisim@imidak.com.tr  
www.imidak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 239 09 91  
E-posta: iletisim@imas.com.tr  
www.imas.com.tr  
Sic. No: 001074  
Tic. Sic. No: 0422 0001 301 00713



2022

		<p>Teknolojiyi üretimin her alanında kullanan Şirket, bünyesinde bulunan 1780 KWe gücündeki çatı güneş enerjisi santrali sayesinde fabrikasında kullandığı elektrik enerjisini kendisi üretmekte; ihtiyaç fazlası enerjinin satışını gerçekleştirerek, enerji giderlerinden tasarruf sağlamakta ve ilave gelir de elde etmektedir.</p> <p>Şirket'in faaliyet gösterdiği makine sektörü, sahip olduğu yüksek katma değer oranı, teknoloji üretimini zorunlu kılması, geniş bir yan sanayi ağı oluşturması, yatırım maliyetlerini düşürmesi, nitelikli personele yönelik istihdam alanı oluşturması, dışa bağımlılığı ve dış ticaret açığını azaltmasının yanı sıra pek çok sektöre girdi sağlaması ile tetikleyici güce sahip lokomotif bir sektördür.</p>
B.4a	<b>İhraççiyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rusya – Ukrayna savaşının enerji fiyatlarında meydana getirdiği artış ile üretim ve navlun maliyetlerinde yarattığı belirsizlik ortamı,</li> <li>• Kurdaki dalgalanmaların, dövizde duyarlı hammaddelerin temininde meydana getirebileceği öngörülemelikler,</li> <li>• COVID-19 pandemisi nedeniyle yurt dışı pazarlarda gerçekleştirilen montaj faaliyetlerinde gecikme ve aksaklıklar,</li> </ul> <p>olarak ifade edilebilir. Şirket bu eğilimlere ilişkin riskleri minimize etmek amacı ile hammadde ve yardımcı malzeme stoklarını piyasalarda oluşan talep fazlalığını ve lojistik sorunları da dikkate alarak yeniden düzenlemiş ve hammadde ve yardımcı malzemede yeterli optimum stok seviyelerini belirlemiştir.</p>
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	<p>Şirket'in sermayesindeki payların %82,69'u İttifak Holding'e ait olup, İttifak Holding Şirket'in yönetim kontrolüne sahip ortağıdır. İttifak Holding'in bağlı ortaklığı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin Şirket sermayesindeki payı %17,31'dir.</p> <p>İttifak Holding halka açık bir şirket olup, payları 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. İttifak Holding, gruba bağlı tüm şirketlere yönetim danışmanlığı hizmeti sunmakta olup, İmaş ile ilişkisi de bu kapsamdadır. İttifak Holding Grubu içinde, Gıda, Gayrimenkul Yatırım, İnşaat, Makine, Enerji, Hizmet ve Organizasyon faaliyetlerinde bulunan şirketler bulunmaktadır. İttifak Holding'in 384.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinde %5'in üzerinde pay sahibi olan ortak bulunmamakta olup, en büyük pay sahibi ortak % 4,88 sermaye payı ile Noya Çelik San.ve Tic.A.Ş. olup, Noya Çelik'in İttifak Holding sermayesinde sahip olduğu A grubu imtiyazlı paylardan dolayı oy hakkı oranı %20,24'tür.</p> <p>31.12.2021 tarihli yıllık finansal tablolarına göre İttifak Holding'in aktif büyüklüğü 4.005.789.864 TL ve net satış hasılatı 696.455.696 TL'dir. 2021 yılında, İmaş'ın İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 16,52 ve satış hasılatı içindeki payı % 39,17'dir.</p> <p>Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. payları 03.11.2021 tarihinden bu yana Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Adese Gayrimenkul, sahibi olduğu 2 adet AVM ve cadde mağazalarından kira geliri elde etmekte ve çeşitli</p>

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Etydi Giz Plaza  
No:1 Kat: D.5-6 Maslak/Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 380 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
11  
Musalla Bağlan Mah. Kule Sok. Kaya Plaza İş. Bld. No:2  
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 21 39 66  
Mersis No: 07430004793000000000000000000000  
Ticaret Sicil No: 19645 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 No.lu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (5 Hattı)  
Fax : +90 332 239 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 483-1  
Tic. Sicil No: 0950 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



gayrimenkul projelerine yatırım yapmaktadır. Adese Gayrimenkul'ün 1.008.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinde en büyük pay sahibi ortak % 7 sermaye payı ile İttifak Holding A.Ş. olup, İttifak Holding'in Adese Gayrimenkul sermayesinde sahip olduğu A grubu imtiyazlı paylardan dolayı oy hakkı oranı %53,03 'tür. 31.12.2021 tarihli yıllık finansal tablolarına göre Adese Gayrimenkul'ün aktif büyüklüğü 2.260.690.768 TL ve net satış hasılatı 50.188.959 TL'dir. Şirket, İttifak Holding'in bağlı ortaklığı Selva Gıda San.A.Ş.'nin 78.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinde 16.600.000 TL (%21,28) paya sahiptir. Şirket, Konya Savunma San.A.Ş.'nin 206.397.223 TL olan çıkarılmış sermayesinde 3.255.513 TL (% 1,58) paya sahiptir. İmaş'ın izahname tarihi itibarıyla herhangi bir bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde paya sahip olan tüm ortaklar tüzel kişiliğe sahiptir ve tümünün Şirket sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 in üzerindedir.

Ortağın Unvanı	Sermaye Tutarı	Sermaye Payı	Oy Hakkı
İttifak Holding A.Ş.	24.805.980	82,69%	90,79%
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	5.194.020	17,31%	9,21%
<b>TOPLAM</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran İttifak Holding'in izahname tarihi itibarıyla sermayesinin % 4,88'ine, oy haklarının ise %21,24'üne sahip olan Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin tamamı Adnan Çolak'a ait olup; Adnan Çolak'ın İmaş'taki dolaylı ortaklık payı %4,03'tür.

Adese Gayrimenkul'ün 1.008.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinde en büyük pay sahibi ortak % 7 sermaye payı ile İttifak Holding A.Ş. olup, İttifak Holding'in Adese Gayrimenkul sermayesinde sahip olduğu A grubu imtiyazlı paylardan dolayı oy hakkı oranı %53,03 'tür.

Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Türü" başlıklı 6. maddesi uyarınca Şirket'in 30.000.000 TL tutarındaki sermayesi her biri 1,00 TL itibari değerinde 30.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. Bu hisselerin Şirket sermayesinin 6.600.000 adet, 6.600.000 TL nominal değerli kısmı (A) grubu nama yazılı, 23.400.000 adet, 23.400.000 TL nominal değerli kısmı (B) grubu hamiline yazılı hisselerden oluşmaktadır. (A) grubu payların tamamı Şirket'in yönetim kontrolüne doğrudan sahip olan İttifak Holding'e aittir. (A) grubu paylar esas sözleşmenin 7. ve 10. maddeleri hükümlerine gereği Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurul toplantılarında oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilişkili düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu üye sayısının



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevdi Sok. Beşiktaş Plaza  
No:1 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004382100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısalla Bağlan Mah. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 3 No:2  
Tel: 0 332 221 99 99 Faks: 0 332 221 39 66  
Meram V.D. 473 660 Tic.Sic.No: 270189 KONYA  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42260 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 00 41 (3 Hattı)  
Faks: +90 332 239 00 91  
E-Posta: iletisim@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 19841 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 841 000 19



		<p>tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyesi sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması sureti ile tespit edilir. Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen üyelere biri olmak zorundadır. Olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) grubu pay, sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı verir.</p>
<p>B.7</p>	<p><b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b></p>	<p>Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir.</p> <p><b>BİLANÇO</b></p> <p><b><u>Dönen Varlıklar</u></b></p> <p><b>Nakit ve nakit benzerleri;</b> Nakit ve nakit benzerlerinde 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, alınan sipariş avanslarıdır. Nakit ve nakit benzerleri, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %5,8 oranında azalışla 16,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p><b>Ticari Alacaklar;</b> Ticari alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, 2020 yılında satış gelirlerinde görülen %25,4'lük artıştır. Ticari alacaklar, hem ilişkili taraflardan hem de ilişkili olmayan taraflardan gerçekleştirilen ticari alacak tahsilatları ile, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %21,5 azalışla 76,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p><b>Diğer Alacaklar;</b> Diğer alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, ilişkili taraflardan olan diğer alacaklara uygulanan vade farkı gelirleridir. Diğer alacakların tamamı 2021 yılında, ilişkili taraflardan gerçekleştirilen 137,9 milyon TL karşılığı 16.600.000 adet (%21,28 sermaye payı) Selva Gıda San.A.Ş. hisse alım tutarının ilişkili taraflardan olan diğer alacaklara mahsup edilmesi, ilişkili taraflardan gerçekleştirilen nakit tahsilatlar ve bilançonun pasif tarafındaki kısa vadeli yükümlülükler başlığı altındaki ilişkili taraflara olan diğer borçlarla netleştirme/mahsup işlemleri ile kapatılmış olup; Şirketimizin 31.12.2021 tarihi itibarıyla ve izahname tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacağı bulunmamaktadır.</p> <p><b>Stoklar;</b> Stoklarda yıllar itibarıyla görülen artışın temel sebebi, Şirket'in hammadde maliyetlerinin önemli ölçüde döviz kurlarına bağımlı olması, mevcut siparişlerdeki artışın yarı mamül stoklarına yansması ve önümüzdeki dönemlerde grup talebinde artış olabileceği beklentisiyle hammadde stoğu yapılmasından kaynaklanmaktadır.</p> <p><b>Peşin ödenmiş giderler;</b> Peşin ödenmiş giderlerde 2019 ve 2020 yıllarında görülen artışların temel sebebi, tedarikçilere gerçekleştirilen sipariş avansı ödemelerindeki artıştır. Peşin ödenmiş giderler, tedarikçilere ödenen sipariş avansları karşılığı tedarikçilerden temin edilen hammaddelerin stoğa alınması ile, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %16,6 azalışla 11,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p>



2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Brubi Giz Plaza  
Maslak Maslak Sarıyer / İSTANBUL  
No:1 K:2 D:5 Kat:5  
Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004332100015

**İtilik HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Bağlan Mh. Kule Ck. Kule No:2  
Tel: 0 31 2 221 39 99 Faks: 0 31 2 221 39 66  
Meram / 43 000 / 093-Şişli / KONYA  
Ticaret Sicil No: 18645 http://www.itilik.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 289 01 41 (3 Hattı)  
Faks: +90 332 289 09 81  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 4441  
Tic. Sic. No: 12954/Şişli St. No: 0010104  
Mersis No: 033200034100013



**Diğer dönen varlıklar;**

Diğer dönen varlıklarda yıllar itibariyle görülen artışın temel sebebi, Şirket'in artan ihracat hacmi ve stoklardaki artışın KDV'ye yansımalarıdır.

**Duran Varlıklar****Finansal yatırımlar;**

Finansal yatırımlarda 2019 ve 2020 yıllarında görülen azalışın temel sebebi, Şirket'in portföyünde bulunan Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic. A.Ş. ve İttifak Holding A.Ş. hisselerinin elden çıkarılmış olmasıdır. Aynı dönemde Şirket'in ASELSAN Konya Silah Sistemleri A.Ş.'nin hissedarı olan Konya Savunma Sanayi A.Ş. sermayesindeki 587.193 TL olan payı 2.6 milyon TL'ye çıkıştır. Finansal yatırımlar 2021 yılında, ilişkili taraflardan diğer alacaklar mahsubu ile ilişkili taraflardan Selva Gıda hisselerinin satın alınması ve Konya Savunma San.A.Ş. sermayesindeki payın 3,3 milyon TL'ye çıkarılması ile; 2020 yılına kıyasla %9.130,5 artışla 241,8 milyon TL'ye çıkıştır.

**Yatırım amaçlı gayrimenkuller;**

Şirket'in yeni fabrika binasına taşınması sonrasında eski fabrika binası kiraya verilmiş ve 2019 yılına kadar maddi duran varlıklar hesabında takip edilen eski fabrika binası 2020 yılından itibaren Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından SPK mevzuatına uygun olarak hazırlanan değerleme raporlarında belirtilen değer üzerinden yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında izlenmeye başlanmıştır.

**Maddi duran varlıklar;**

Maddi duran varlıklarda yıllar itibariyle görülen artışın temel sebepleri; maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi, 17.05.2021 tarihinde devreye alınan fabrika binası çatısına konumlandırılmış 1.4 MW GES yatırımı, CNC yatay işleme merkezi yatırımlarıdır.

**Kısa Vadeli Yükümlülükler****Kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:**

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı, ağırlıklı olarak, kullanılmış olan banka kredilerinin 1 yıla kadar olan vadedeki geri ödemelerinden ve kısmen finansal kiralama işlemlerinin 1 yıla kadar olan vadedeki geri ödemelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2019 yılında 42,5 milyon TL olan kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %9,4 artışla 46,5 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %1,1 azalışla 46,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı ile 2021 yılı arasında kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamındaki değişim yalnızca %1,1 azalış yönünde olmuştur. Bu durumu temel sebebi, kısa vadeli banka kredileri ödemeleri ve uzun vadeli borçlanmalar hesabından uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları hesabına alınan banka kredileridir.

**Ticari borçlar:**

Şirket'in ticari borçları tedarikçilere borçlar ve verilen çeklerden oluşmaktadır. 2019 yılı ile 2021 yılı arasında

Şirket'in ticari borçlarındaki yıllık birleşik büyüme oranı yaklaşık %11,1 oranındadır. Ticari borçlardaki artışın temel



**AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Paybi Biz Plaza  
No: K-2 D:5 Kat: Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic.No:270189  
www.atcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Bağan Mh. Kule Cd. Kule Apartmanı No:2  
Tel: 0.332 221 19 99 Fax: 0.332 39 66  
Yatırım V.D. 483 000 4773-Sic.No:1074  
Nispetiye Ticaret Sic. No: 29445 http://www.ittifak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk  
No:8 42250 Belçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 289 01 41 (Hat)  
Fax: +90 332 289 09 91  
Saklık Vergi Dairesi 483 000 4841  
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 09/074  
Mersis No: 0483 0004 841 00013



15.05.2022

sebebi, dönem içinde gerçekleştirilen vadeli hammadde tedarikleridir.

**Diğer borçlar:**

Şirket'in 2019 yılında 36,7 milyon TL olan diğer borçları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %50,7 azalışla 18,1 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %97,0 azalışla 543.405 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in diğer borçları ağırlıklı olarak ilişkili taraflara diğer borçlardan oluşmakta iken; izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle bilançonun dönen varlıklar başlığı altındaki ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesabı ile netleştirme/mahsup işlemleri gerçekleştirilmiş ve 2021 yılı sonu itibariyle ilişkili taraflara diğer borçlar kalmamıştır. 543.405 TL tutarındaki ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

**Ertelenmiş gelirler:**

Şirket'in ertelenmiş gelirleri siparişi alınan anahtar teslim tesis kurulumu faaliyetlerine ilişkin alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. Alınan sipariş avanslarındaki 2019 yılından 2021 yılı sonuna kadar olan süreçte görülen yaklaşık yıllık birleşik %70,0 oranındaki büyüme ile bilançonun dönen varlıklar başlığı altındaki stoklar arttırılarak anahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine ilişkin kaynak oluşturulmuştur.

**Uzun Vadeli Yükümlülükler**

**Uzun vadeli borçlanmalar;**

Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları ağırlıklı olarak, kullanılmış olan banka kredilerinin 1 yılı aşan vadedeki geri ödemelerinden ve kısmen finansal kiralama işlemlerinin 1 yılı aşan vadedeki geri ödemelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2019 yılında 96,8 milyon TL olan uzun vadeli borçlanmaları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %9,2 azalışla 87,9 milyon TL, 2021 yılında ise 2020 yılına kıyasla %36,8 azalışla 55,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında vadesi 1 yıl ve altına düşen banka kredilerinin kısa vadeli borçlanmalar hesabına alınmasıyla uzun vadeli borçlanmalar hesabı azalış göstermiştir.

Şirket'in kısa ve uzun vadeli finansal borçları toplamının eğilimine bakıldığında; 2019 yılında 139,3 milyon TL olan kısa ve uzun vadeli finansal borçlar toplamının 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %3,5 azalışla 134,4 milyon TL, 2021 yılında ise 2020 yılına kıyasla %24,5 azalışla 101,5 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir. 2019-2021 döneminde kısa ve uzun vadeli borçlar toplamında görülen 37,8 milyon TL tutarındaki azalışın temel sebebi, Şirket'in çeşitli finans kuruluşlarına gerçekleştirmiş olduğu finansal borç ödemeleridir. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin toplamına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

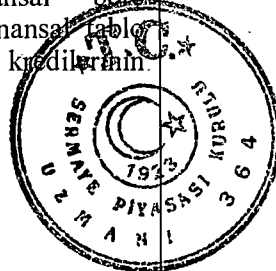
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Para Birimi	TL Tutar	TL Tutar	TL Tutar
TL	86.191.222	113.247.224	121.528.851
ABD Doları	-	2.466.510	1.992.260
Euro	10.203.598	14.372.557	11.866.399
Toplam	96.394.820	130.086.291	135.387.510

**Özkaynaklar**

**İttifak**  
HOLDING A.Ş.

Musalla Baştan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İsm. K.36 No:2  
Tel: 0.331.221.39.99 Fax: 0.331.221.39.06  
Meram V.D. 413 000 4202 SİĞIRCI/KONYA  
Ticaret Sicil No: 19845 <http://www.ittifak.com.tr>

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 23 01 41 (3 Hattı)  
Fax : +90 332 23 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 488 000 684  
Tic. Sic. No:1924 Tic. Sic. No: 09107  
Mersis No: 0483 004 001 090 13



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Büyükdere Plaza  
No:1 Maslak V.D. 388 004 352 Tic.Sic.No:270489  
[www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)  
Mersis No: 0388004352100015



2019 yılında 115,5 milyon TL olan Şirket'in özkaynakları;

- Maddi duran varlıkların yeniden değerlemelerinde görülen 74,7 milyon TL artış,
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları hesabında takip edilen, kıdem tazminatı karşılıklarında görülen 1,5 milyon TL artış,
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabında takip edilen, finansal yatırımlara konu hisse senetlerinin değerlerinde görülen 100,5 milyon TL artış,
- Yasal yedeklerde görülen 679.686 TL artış,
- Diğer yedeklerde görülen 86.812 TL artış,
- Geçmiş yıl karlarında görülen 55,5 milyon TL artış,
- 2021 yılı finansal tablolarında 2019 yılı dönem karına göre oluşan 12,5 milyon TL net dönem karı artışı,
- 10.12.2020 tarihinde gerçekleştirilen %300 oranında 22,5 milyon TL nominal değerli bedelsiz sermaye artışına kaynak oluşturan 22,5 milyon TL geçmiş yıllar karları ile 265,3 milyon TL artarak 380,8 milyon TL'ye ulaşmıştır.

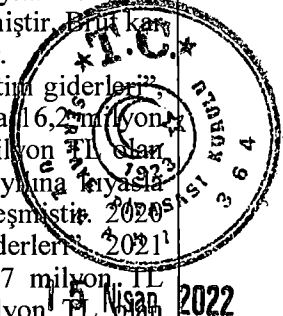
#### GELİR TABLOSU

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in hasılatı tahıl değirmenciliği, yem değirmenciliği, şeritli ve daire testere satışları, çelik konstrüksiyon satışları ve yedek parça ve servis hizmeti faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. 2020 yılında, Şirket'in 202,3 milyon TL olan satış hasılatı, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %34,8 artışla 272,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında satış hasılatındaki söz konusu artışın temel sebebi "Millerall" markası ile gerçekleştirilen tahıl değirmenciliği faaliyetlerine ilişkin yurt içi ve yurt dışı satış hasılatındaki artıştır. Şirket'in 2019 yılında 161,4 milyon TL olan satış hasılatı 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %25,3 artışla 202,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı 12 aylık döneminde satış hasılatındaki söz konusu artışın temel sebebi "Pro-support" markası ile gerçekleştirilen satış sonrası hizmet gelirlerindeki artıştır.

2020 yılında 129,5 milyon TL olan "satışların maliyeti", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %31,5 artışla 170,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 103,4 milyon TL olan "satışların maliyeti", 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %25,22 artışla 129,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

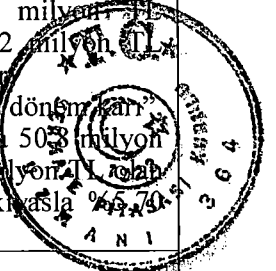
Şirket'in 2020 yılında 72,8 milyon TL olan brüt karı, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %40,8 artışla 102,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Şirket'in brüt kar marjı, %36,0'dan %37,6'ya yükselmiştir. 2019 yılında 58,0 milyon TL olan brüt kar 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %25,5 artışla 72,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjı 2019 yılında %35,9 olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında 12,6 milyon TL olan "genel yönetim giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %28,34 artışla 16,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 7,7 milyon TL olan "genel yönetim giderleri" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %64,11 artışla 12,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında, 35,9 milyon TL olan "pazarlama giderleri" 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %29,9 artışla 46,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 26,8 milyon TL olan





		<p>“pazarlama giderleri” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %34,31 artışla 35,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında, 8,4 milyon TL olan “araştırma ve geliştirme giderleri”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %115,09 artışla 18,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 5,1 milyon TL olan “araştırma ve geliştirme giderleri”, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %63,75 artışla 8,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>2020 yılında 35,7 milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer gelirler”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %94,9 artışla 69,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 17,6 milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer gelirler” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %103,1 artışla 35,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerin 59,2 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.</p> <p>2020 yılında, 22,4 milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer giderler”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %117,1 artışla 48,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,7 milyon TL olan “esas faaliyetlerden diğer giderler”, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %108,3 artışla 22,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderlerin 42,5 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.</p> <p>2019 yılında 34.429 TL olan “yatırım faaliyetlerinden diğer gelirler”, 2020 yılında 11,9 milyon TL, 2021 yılında ise 13,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden gelirler 2020 yılında maddi duran varlık satış karlarından kaynaklanırken, 2021 yılında yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazançlarından kaynaklanmıştır.</p> <p>2020 yılında 30,2 milyon TL olan “finansman gelirleri”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %16,6 artışla 35,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 23,2 milyon TL olan “finansman gelirleri” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %30,40 artışla 30,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla finansman gelirlerinin 19,8 milyon TL tutarındaki kısmı faiz gelirlerinden, 15,5 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.</p> <p>2020 yılında 23,1 milyon TL olan “finansman giderleri”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %32,40 artışla 30,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,0 milyon TL olan “finansman giderleri” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %130,02 artışla 23,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 2019 yılına kıyasla finansman giderlerinde meydana gelen artışın başlıca sebebi faiz giderlerindeki artıştır. 2021 yılı itibarıyla finansman giderlerinin 14,8 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı giderlerinden, 15,2 milyon TL tutarındaki kısmı faiz giderlerinden oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in 2020 yılında 40,4 milyon TL olan “net dönem karı”, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %25,73 artışla 50,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 38,2 milyon TL olan “net dönem karı” 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %5,74 artışla 40,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydanı Sk. Boyer Giz Plaza  
Maslak 2-6 Maslak Sarıyeri / İSTANBUL  
No: 270189  
V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İMİZAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Etiler Mah. Kulte Cfd. Kulte No: 39 No: 2  
Tel: 0.312.222 39 96  
www.imizak.com.tr  
Ticaret Sicil No: 2645 İKON/WWW.İMİZAK.ŞE.Nİ.TR

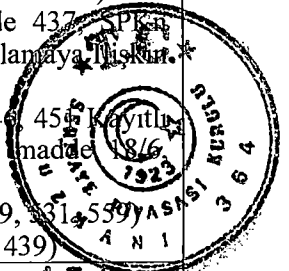
**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Seçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41  
Fax: +90 332 239 09 91  
Tic. Sicil No: 483 000 484  
Mersis No: 043 0604 841 000 13



B.10	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.																
B.11	<b>İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması</b>	İhraççının işletme sermayesi izahname tarihine müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>(TL)</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>218.612.330</td> <td>390.443.264</td> <td>306.724.008</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>185.523.656</td> <td>228.804.757</td> <td>182.175.702</td> </tr> <tr> <td><b>Net İşletme Sermayesi</b></td> <td><b>33.088.674</b></td> <td><b>161.538.507</b></td> <td><b>124.548.306</b></td> </tr> </tbody> </table>	(TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	Dönen Varlıklar	218.612.330	390.443.264	306.724.008	Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.523.656	228.804.757	182.175.702	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>33.088.674</b>	<b>161.538.507</b>	<b>124.548.306</b>
(TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019															
Dönen Varlıklar	218.612.330	390.443.264	306.724.008															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.523.656	228.804.757	182.175.702															
<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>33.088.674</b>	<b>161.538.507</b>	<b>124.548.306</b>															

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	İşbu izahname kapsamında 14.000.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b>	İhraççının çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 6.600.000 adet (A) grubu nama ve 23.400.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 30.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
	<b>Her bir payın nominal değeri</b>	Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1)</li> <li>- Ortaklıktan ayrılma hakkı (SPKn madde 24)</li> <li>- Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı (SPKn madde 27)</li> <li>- Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK madde 507)</li> <li>- Bedelsiz pay edinme hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII128.1)</li> <li>- Yeni pay alma hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)</li> <li>- Genel kurula davet ve katılma hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)</li> <li>- Oy hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)</li> <li>- Bilgi alma ve inceleme hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1)</li> <li>- İptal davası açma hakkı (TTK madde 445, 446, 454, SPKn madde 20/2)</li> <li>- Azınlık hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 441, 455)</li> <li>- Özel denetim isteme hakkı (TTK madde 438, 439)</li> </ul>
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.



C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz edilecek payların BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için 22/02/2022 tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtılması" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların kar dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.

#### D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p><b>İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hammadde, malzeme, ekipman temininde yaşanabilecek aksaklıklar ve bu malzemelere olan bağımlılığın yaratacağı riskler Şirket'in operasyonel faaliyetlerinde aksamalar yaratabilir.</li> <li>• Döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat belirsizliğine ve kur farkı kayıplarına yol açabilir.</li> <li>• Şirket faaliyetleri sel, deprem, iklim değişikliği gibi doğal afetlere; virus, salgın hastalık, savaş vb. gelişmelere maruz kalabilir.</li> <li>• Şirket faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara taraf olabilir. Davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.</li> <li>• Şirket'in finansal risklerinin tamamı başarılı bir şekilde yönetilemeyebilir, Şirket'in finansal imkanları finansal riskten korunma işlemlerinin etkisini sınırlayabilir.</li> <li>• Üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesinde anahtar role sahip makine ve ekipmanlarda olası bir arıza veya kullanım dışı kalma hali, üretimde aksamaları beraberinde getirebilir, bu durum da ürünlerin müşteriye tesliminde ve tahsilatlarında gecikmeye yol açabilir.</li> <li>• Şirket'in faaliyetlerinin önemli bir kısmının "yerinde montaj" gerektirmesi nedeni ile temel ve teknik ihtiyaçlara erişim ile nitelikli işgücü zorlukları montaj faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.</li> <li>• Kalifiye personel bulma güçlüğü ve olası kilit personel kayıpları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Şirket pazardaki rekabetçi fiyatlar nedeni ile karlılık odaklı fiyat politikasını sürdürmeyebilir, rekabetçi fiyatlara uyum sağlama politikası hasılat kayıplarına ve nakit akışında sorunlara yol açabilir.</li> <li>• Şirket'in karşılaştığı tüm riskler sigortalanmış olmayabilir veya karşılaşılan hasar sigorta kapsamında olmayabilir.</li> <li>• Şirket, faaliyetlerinin yurt dışı satışları da yoğun olarak içermesinin yaratacağı olası risklerden etkilenebilir.</li> <li>• Şirket'in coğrafi konumu nedeniyle ilave maliyetler</li> </ul>
-----	---	--



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydanı Sk. Paybi Giz Plaza  
No: 229 5-5 Maslak Sarıyeri İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İNİTİFİK HOLDING A.Ş.**  
Masalla Bağcı Mh. Fıltı Cd. Kuloğluza İşmerk. K.30 No:2  
Tel: 0.332.221 39 99 Faks: 0.332.221 33 66  
Merkez V.D. No: 4795-Selçuklu/KONYA  
Ticaret Sicil No: 19646 http://www.initifik.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 312 239 01 41 2 Hattı  
Faks : +90 312 239 09 92  
Elektronik Vergi Sicil No: 33 000 484  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 01074  
Mersis No: 0483 0004 001 009 13



oluşabilir.

- Şirket'in gerek üretim gerekse montaj faaliyetlerinde meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir, tazminat ödemek zorunda kalabilir.
- Şirket'in sahip olduğu süreli ve periyodik olarak yenilemeye tabi lisans, sertifika vb. belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi durumundan Şirket'in finansal tabloları olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in ortakları ve grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler kapsamında doğabilecek yükümlülükleri çerçevesinde finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

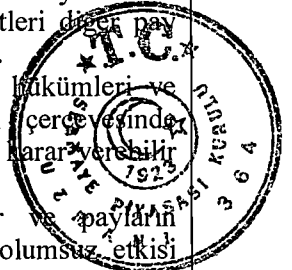
#### **İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

- Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Küresel ekonomik koşullar ve bu koşulların potansiyel müşteri şirketlerin yatırım iştahı üzerindeki etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Hedef pazarlardaki karar verici otoritelerin sektöre ilişkin kısıtlayıcı kararları Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Vergi uygulamalarında veya vergi oranlarında olası değişikliklerin sektörel cirolara yansımalarının sonuçları Şirket'i etkileyebilir.
- Tahıl değirmenciliği sektöründe son dönemde global olarak sektörün güçlü oyuncularının yatırımlarını Çin'e kaydırma yönündeki eğilimleri sektörün mevcut kar marjlarının korunmasını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Yem fabrikaları kurulumunun daha çok gelişmekte olan ülkelerde gerçekleştirilmesi, sektörün bu pazarlardaki faaliyetlerine dönük lojistik, nitelikli işgücü ve teknik kabiliyetlerini daraltabilir, bu durum maliyetlere artış yönünde etki edebilir.

D.3 Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

#### **İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

- İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.
- Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleştirileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir.
- Halka arz sonrası İhraççı'nın hakim ortağı, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir.
- İhraççının Genel Kurulu, esas sözleşme hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde gelecek dönemlerde kar payı ödememeye karar verebilir ya da İhraççı kar payı dağıtamayabilir.
- Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir.



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Büyükdere Plaza  
No: 142 D: 4/5 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Muhallebağın Mh. F. No Cd. Kule 11 Ziraatçılar Sk. 36 No: 2  
Tel: 0 332 221 30 99 Faks: 0 332 221 30 66  
Meram V. B. 13 004 4789 Selçuklu/KONYA  
Ticaret Sicil No: 15434 http://www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +91 332 239 01 41 (3 Hat)  
Faks: +91 332 239 09 91  
Selçuk V. B. 13 004 483 000 484  
Tic. Sic. No: 19934 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



- Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir.
- Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

### E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka arzdan Şirket 105.000.000 TL tutarında, Şirket'in mevcut ortağı İttifak Holding 105.000.000 TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 12.481.577 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,89 TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 98.611.349 TL, Şirket'in mevcut ortağı İttifak Holding'in halka arzdan elde edeceği net gelirin 98.907.074 TL olacağı beklenmektedir.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Şirket	Ortak	Toplam (TL)
SPK Kurul Ücreti	86.000	49.000	135.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti	12.863	12.863	25.726
MKK Üyelik Ücreti	30.000	0	30.000
Aracılık ve Konsorsiyum Komisyonu	5.981.063	5.981.063	11.962.126
Bağımsız Denetim	70.800	0	70.800
Hukuki Danışmanlık	55.125	0	55.125
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	100.000	0	100.000
Rekabet Kurul Ücreti	2.800	0	2.800
Diğer(Tescil, noter vb)	50.000	50.000	100.000
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>6.387.651</b>	<b>6.092.926</b>	<b>12.481.577</b>
<b>Pay Başına Maliyet</b>	<b>0,91</b>	<b>0,87</b>	<b>0,89</b>

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket halka arzdan 105.000.000 TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 12.481.577 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,89 TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin ise 98.611.349 TL olacağı beklenmektedir. Şirket paylarının halka arzı ile; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, kapasite artırımı ve teknolojik yenileme yatırımları gerçekleştirmek sureti ile rekabet gücünü artıracak maliyet avantajının sağlanması, finansal borçların ve tedarikçilere olan borçların azaltılması, işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in ve sahip olduğu markalarının bilinirliğinin artırılması, potansiyel müşterilerle ilişkilerin geliştirilmesinin artırılması, mevcut kurumsal yapının geliştirilerek güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

1) **Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yenileme**



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. 1. Kat, Sarıyer, İstanbul  
No:1 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270169  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Musella Bağlar İM. Kulu Cd. İTİFAK Plaza Kat:No:2  
Tel: 0332 221 39 99 Faks: 0332 221 39 66  
Ticaret Sicil No: 270921 Sicil No: 270921  
Ticaret Sicil No: 19663 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
BuyukKayacak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Seçuklu/KONYA  
Tel: +90 382 239 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 382 239 09 91  
Büyük Vergi Dairesi: 483 000 482  
Sicil No: 270921 Sicil No: 270921  
Mersis No: 0483000430100013

#### Yatırımlarının Finansmanı:

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin % 20'lik (yaklaşık 19,7 milyon TL) kısmını kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in 2022 yılı içerisinde gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar şu şekildedir:

- CNC 5 Eksen Tornalama Merkezi Yatırımı: Mevcut durumda fason olarak Şirket dışında işleme hizmeti alınmakta olan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınması ile kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- CNC Yatay İşleme Merkezi Yatırımı: Mevcut durumda fason olarak firma dışında işleme hizmeti almakta olunan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınarak kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- 6 Eksen Kaynak Robotu Yatırımı: Yapılacak olan yatırım ile çelik konstrüksiyon bölümünde silo üretim kapasitesinin %40 oranında artırılması planlanmaktadır.
- CNC 3 Eksen İşleme Merkezi Yatırımı: Şirketin talaşlı imalat atölyesinde 4 adet dağıtıcısız 3 eksen işleme merkezi kullanılmaktadır. Yapılacak olan dağıtıcılı işleme merkezi sayesinde imalat parçalarının ilave 2 yüzeyinde işlem yapılabilecek ve parçaların tekrar ikinci bir işleme alınmalarının önüne geçilecektir.
- 6 Eksen Portatif İşleme Merkezi Yatırımı: Yapılacak olan yatırım ile Şirket bünyesinde üretilmekte olan değişik ve büyük ölçekli geometrik şekillere sahip makina parçalarının yüksek hassasiyet ve doğrulukta ölçülerek imalatlarının yapılması hedeflenmektedir.
- Boyama Robotu Yatırımı: Şirketin yaş boya hattında son kat boya uygulaması ilgili personel tarafından manuel olarak gerçekleştirilmektedir. Bu yatırım ile birlikte farklı ölçüde karmaşık makine yüzeylerinde uygulanan standart programlama ile tüm makinelerdeki boya kalınlığında homojenliğin ve en iyi yüzey kalitesinin elde edilmesi hedeflenmektedir.
- Sinerjik Kaynak Makinası Yatırımı: Yapılacak olan sinerjik kaynak makinesi yatırımı ile geleneksel metodla yapılan kaynak işlemlerinde meydana gelen çapak ve bölgesel deformasyonlar, Pulse ve Double Pulse teknolojileri sayesinde düşük ısı girdisi ile ortadan kaldırılacaktır. Eski metotta oluşabilen boyama işlemi sonrası boya kalkması problemlerinin çözümü hedeflenmektedir.

Bu yatırımlarla, mevcut durumda fason olarak Şirket dışında yaptırılan bir kısım işler Şirket bünyesine alınarak, hem maliyet avantajı sağlanacak hem de kalite anlayışının sürekliliğine katkı sağlanmış olacaktır.

#### 2) Finansal Borçların Ödenmesi:

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %20'lik (yaklaşık 19,7 milyon TL) kısmını bankalara olan bir kısım kısa vadeli finansal borçlarının ödemesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in halihazırda mevcut faiz dahil kredi borçları 655.625,20 EURO, 101.318.984 TL'dir. Bu tutardan 431.109,96 EURO, 41.919.055,05 TL'lik bölümü kısa vadeli faiz dahil kredi borçlarıdır.



15 Nisan 2022

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Zeynepi Giz Plaza  
No: 142 D: 140 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 7521 Tic. Sic. No: 270189  
www.atcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004382100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.  
Mısalla Bağın Mh. Nispetiye Cd. 116/10 Kat: 11 No: 2  
Tel: 0 332 221 30 98 Faks: 0 332 221 39 66  
Açık Hisseli Yatırım V. D. 1009 470 0000 Kat: 10 Kat: 10  
Konya Tic. Sic. No: 15044 / http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No: 3 42150 Serikli/KONYA  
Tel: +90 352 239 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 352 239 09 91  
Beyoğlu Vergi Dairesi 443 000 4841  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0423 0004 841 000 13



		<p><b>3) Tedarikçilere Olan Borçların Ödenmesi:</b> Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk (yaklaşık 29,6 milyon TL) kısmı ile tedarikçilere olan borçların ödenmesini planlamaktadır. Halka arzdan elde edilecek kaynağın %30'luk kısmının yarısı ile verilen çek ve senetlerin ödenmesi, diğer yarısı ile mevcut tedarikçi cari hesap borçlarının ödenmesi sağlanacaktır. Ödeme yapılacak tedarikçiler Şirketin ilişkili tarafı değildir.</p> <p><b>4) Peşin Hammadde Tedariki:</b> Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk (yaklaşık 29,6 milyon TL) kısmını peşin hammadde tedarikinde kullanmayı planlamaktadır. Peşin hammadde tedariki için ayrılacak kaynak ile Şirket'in hammadde tedarik maliyetlerinde önemli oranda düşüş sağlanması sureti ile faaliyet karlılığının artırılması hedeflenmektedir. Peşin hammadde tedariki sonrasında, Şirket'in faaliyetlerinden elde edeceği gelirden peşin hammadde tedarikine ayrılacak kısmın da artacağı ve bu suretle hammadde tedarik maliyetlerindeki -mevcut duruma göre- düşüşün süreklilik arz edeceği öngörülmektedir.</p>
E.3	<p><b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b></p>	<p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket'in 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 37.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 7.000.000 TL nominal değerli 7.000.000 adet B grubu hamiline pay ile, Şirket'in mevcut ortaklarından İttifak Holding'in sahip olduğu 7.000.000 TL nominal değerli 7.000.000 adet B grubu hamiline payın satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek 14.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (37.000.000 TL) oranı %37,84 olacaktır.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için, 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arzda satış, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka arzda 1,00 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı 15,00 TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'dır.</p> <p>Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tüm yetkili aracı kurumların merkez, şube, irtibat büroları ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece halka arza aracılık eden A1 Capital tarafından toplanacaktır.</p> <p>Halka arz edilen 14.000.000 TL nominal tutarlı payların dağılımı aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 4.200.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,</li> <li>- 8.400.000 TL nominal değerdeki %60 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,</li> <li>- 1.400.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki</li> </ul>



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Çk. Esybi Giz Plaza  
No: K2 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Mh. Kılıç Çk. Kuşluköy Mah. No:2  
Tel: 0 332 411 39 99 Faks: 0 332 411 39 66  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +99 332 239 01 41 (3 Hattı)  
Faks: +99 332 239 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 463 000 426  
Tic. Sic. No: 998455 Sic. No: 001074  
Mersis No: 0333 000 461 000 13





bulunmamaktadır. AKD Hukuk Bürosu ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. AKD Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. AKD Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arzla ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding ile Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arzla ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

E.5 Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı

Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi

Halka arz eden mevcut pay sahibi olarak İttifak Holding A.Ş. ve İhraççı olarak İmaş Makina Sanayi A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir.

Şirket 21/02/2022 tarihli 11 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 22/02/2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından İttifak Holding A.Ş. 21.02.2022 tarih 7 no'lu ve Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 21.02.2022 tarih 3 no'lu Yönetim Kurulu Kararları gereği vermiş oldukları 22.02.2022 tarihli taahhütleri ile, İmaş sermayesinde sahip oldukları payları, İmaş paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların Borsa fiyatından bağımsız olarak hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunda doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunda doğuracak hiçbir işlemlerde bulunmayacaklarını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasıyla ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması



A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mevdan Sk. Boybi Giz Plaza

No:1 Kızılay Mah. Mecidiyeköy Sanayi/İSTANBUL

Posta Kodu: 34399 V.D. 388 004 Sic. Sic.No:270189

www.a1capital.com.tr

Mersis No: 0383004352100015

İTTİFAK HOLDING A.Ş.

Musalla Bağcı Mh. Nispetiye Cd. Kulte Plaza İşmer. Kat:6 No:2  
Tic. Sic. No: 271 37 99 Fax: 0 312 210 11 66  
Yatırım V. D. No: 10 21 4799-1/1 İSTANBUL KONYA  
Sermaye Piyasası Kurulu İttifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.

Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.

No:8 42250 Selçuklu/KONYA

Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)

Fax: +90 332 239 09 81  
Selçuk Verge Dairesi 483 000 483  
Sic. No: 06021 Sic. No: 061074  
Mersis No: 0483 004 341 000 13

İMAŞ

5 Ocak 2022

		yapacaklarını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisinin -2,0416 TL ve -13,61% oranında olacağı hesaplanmaktadır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin 0,2634 TL ve 2,08% oranında olacağı hesaplanmaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler. Halka arza aracılık eden A1 Capital'in işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

#### 3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar TTK Bağımsız Denetim YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

<b>TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.</b>	
Sorumlu Denetçi	Hakan EŞTÜRK
Adresi	Konak Mah. Barış (120) Sokak No:3/13 Nilüfer / BURSA
Telefon	0224 211 17 06
İnternet Adresi	<a href="https://www.ttkbagimsizdenetim.com.tr">https://www.ttkbagimsizdenetim.com.tr</a>
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Bursa YMM Odası, Bağımsız Denetim Derneği

#### 3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan 81 Beybiği Plaza  
Nispetiye Kavşağı D-5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3221 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004382100015

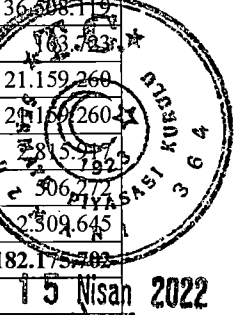
İTİFAK HOLDİNG A.Ş.  
Ulusella Boğaziçi Mah. 116 Cd. Kule Plaza Kat: 16 No: 2  
Etiler Beşiktaş / İSTANBUL / TÜRKİYE  
Tic. Sic. No: 270189 / Mersis No: 0388004382100015



#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları Konsolide Olmayan (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.171.513
Ticari Alacaklar	76.624.614	97.595.367	78.836.069
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7.282.602	19.180.785	32.052.655
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	69.342.012	78.414.582	46.783.414
Diğer Alacaklar	7.614.819	177.738.106	165.267.815
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	388.067	176.373.049	164.691.277
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.226.752	1.365.057	576.538
Stoklar	96.243.500	62.761.503	47.995.474
Peşin Ödenmiş Giderler	11.047.442	13.246.405	5.298.478
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11.047.442	13.246.405	5.298.478
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	128.701
Diğer Dönen Varlıklar	10.252.827	5.605.982	4.025.958
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	10.252.827	5.605.982	4.025.958
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>218.612.330</b>	<b>374.813.530</b>	<b>306.724.008</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Finansal Yatırımlar	241.797.513	2.619.550	8.025.339
Ticari Alacaklar	-	641.644	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	641.644	-
Diğer Alacaklar	334.5	792.332	290.109
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	334.5	792.332	290.109
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	27.786.000	14.670.000	-
Maddi Duran Varlıklar	172.738.920	85.092.251	84.325.506
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	175.735	55.994	112.178
Peşin Ödenmiş Giderler	132.216	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	132.216	-	-
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>	<b>442.964.884</b>	<b>103.871.771</b>	<b>92.753.132</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>661.577.214</b>	<b>478.685.301</b>	<b>399.477.140</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	33.934	31.153	427.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45.947.311	46.458.712	42.050.893
Ticari Borçlar	68.179.216	109.644.281	78.006.247
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	18.603.682	22.166.394
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	68.179.216	91.040.599	55.839.853
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.100.729	1.425.897	1.043.840
Diğer Borçlar	543.405	18.093.979	36.671.842
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	1.344.475	36.608.119
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	543.405	1.219.770	75.563
Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.070.585	4.495.201	2.309.645
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	941.814	661.308	-
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.128.771	3.833.893	2.309.645
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>185.523.656</b>	<b>213.275.023</b>	<b>182.175.202</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			



**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beşinci Giz Plaza  
No:1 K:2 D:5,6 Maslak (Sarıyer) / ŞANLI  
Maslak / D. 088 004 352 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Etilen Mh. Kule Cd. Kule Parkı Kat: 22  
Tel: 0 31 2 22 39 99 Faks: 0 31 2 22 39 66  
Meram Y. D. 033 900 4703 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 19345 http://www.itifak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 338 238 01 41 (3 Hattı)  
Faks: +90 338 238 01 31  
Selçuk Vergi Bürosü #83 000 4041  
Tic. Sic. No: 188 000 0000 Selçuklu/KONYA  
Mersis No: 07830010000410003



Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.559.927	87.914.330	96.828.230
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34.338.084	8.617.515	2.641.582
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>95.205.476</b>	<b>100.971.450</b>	<b>101.761.896</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>280.729.132</b>	<b>314.246.473</b>	<b>283.937.598</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>380.848.082</b>	<b>164.438.828</b>	<b>115.539.542</b>
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	7.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	106.266.875	42.111.553	32.977.426
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	109.198.238	44.778.944	34.433.492
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(2.931.363)	(2.667.391)	(1.456.066)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	100.596.000	-	-
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	100.596.000	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
-Yasal Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
Diğer Yedekler	4.583.125	4.490.313	4.496.313
Geçmiş Yıllar Karları	85.842.466	44.669.178	30.253.951
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>380.848.082</b>	<b>164.438.828</b>	<b>115.539.542</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>661.577.214</b>	<b>478.685.301</b>	<b>399.477.140</b>

Gelir Tabloları (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	272.797.110	202.300.667	161.409.790
Satışların Maliyeti	(170.273.937)	(129.467.433)	(103.388.764)
<b>Brüt Kar</b>	<b>102.523.173</b>	<b>72.833.234</b>	<b>58.021.026</b>
Genel Yönetim Giderleri	(16.203.295)	(12.625.630)	(7.693.620)
Pazarlama Giderleri	(46.700.482)	(35.949.876)	(26.765.403)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(18.013.924)	(8.375.054)	(5.114.609)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	69.633.320	35.732.607	17.598.120
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(48.608.805)	(22.387.741)	(10.747.631)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>42.629.987</b>	<b>29.227.540</b>	<b>25.297.883</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13.401.339	11.988.586	34.429
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(91.711)	-
<b>Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>56.031.326</b>	<b>41.124.415</b>	<b>25.332.312</b>
Finansman Gelirleri	35.248.855	30.225.353	23.178.545
Finansman Giderleri	(30.518.567)	(23.050.601)	(10.020.994)
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>60.761.614</b>	<b>48.299.167</b>	<b>58.489.863</b>
Dönem Vergi Gideri	(407.610)	(4.270.122)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(9.578.330)	(3.645.203)	(282.267)
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>50.775.674</b>	<b>40.383.842</b>	<b>38.207.596</b>

**Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççının finansal durum ve faaliyetleri ile ilgili olarak 15 Nisan 2022 sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı iş bu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.**

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Mecidiyeköy Sk. Beşiktaş Giz Plaza  
 No:1 K:2 D:5-6 Maslak -Kadıköy/İSTANBUL  
 Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270469  
 www.a1capital.com.tr  
 Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
 Musalla Bağrı'nın Mh. Kule Cd. Nispetiye Plaza Kat:15 Kat:15 No:66  
 Tel: 0 332 221 79 99 Fax: 0 332 221 79 66  
 Meram V.D. No: 270469 Tic. Sic. No: 270469  
 Tica. et. Sic. No: 270469 Web: www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
 No:8 42250 Seğirci/KONYA  
 Tel : +90 332 239 01 41 43 Ha  
 Fax : +90 332 239 09 91  
 E-Posta: İmaş Makina San. A.Ş. Tic. Sic. No: 001074  
 Mersis No: 0483 0004 801 000 13

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket Paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin, ekleri ile birlikte işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı bir şekilde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gelişmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

**Hammadde, malzeme, ekipman temininde yaşanabilecek aksaklıklar ve bu malzemelere olan bağımlılığın yaratacağı riskler Şirket'in operasyonel faaliyetlerinde aksamalar yaratabilir.**

Küresel olarak Şubat 2020 döneminde başlayan ve tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının getirdiği olumsuz şartlar ve dünya ekonomilerinde ve ülkemiz ekonomisinde son dönem artarak devam eden enflasyonist baskı nedeni ile artan emtia fiyatları nedeniyle, Şirket'in sac, profil, elektrik ve otomasyon malzemeleri gibi kritik hammadde, malzeme ve ekipman temininde ciddi fiyat artışları görülmüştür. Bu durum Şirket'in finansal tablolarında maliyet artışı sonucunu getirmiştir.

**Döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat belirsizliğine ve kur farkı kayıplarına yol açabilir.**

Şirket'in üretim ve montajını gerçekleştirdiği Milleral ve Viteral markalı ürünlerinin önemli bir kısmını ihraç etmesi sebebiyle döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat belirsizliklerini de beraberinde getirmektedir. Şirket ihracat yapılan ülkelere göre değişmekle birlikte, işin alınıp aşamasında düzenlenen üretim, montaj ve satış içerikli sözleşmelerde iş bedelinin tahsilinin yaklaşık %90'lık kısmını sevkiyat tamamlandığında, %10'luk kısmını ise montaj tamamlanıp devreye alma aşamasında gerçekleştireceğini hükme bağlamaktadır. Sözleşme safhasındaki döviz kurunun yüksek olması ve buna bağlı fiyatlama yapılması halinde, sevkiyatın tamamlandığı aşamadaki döviz kurlarında meydana gelecek bir düşüş Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyecek ve nakit akışında önceden öngörülemez bir sorunla da karşı karşıya kalınabilecektir.

**Şirket faaliyetleri sel, deprem, iklim değişikliği gibi doğal afetlere; virus, salgın hastalık, savaş vb. gelişmelere maruz kalabilir.**

Sel, deprem, iklim değişikliği gibi doğal afetlerin yaşanması durumunda Şirket'in gerek üretim, gerek sevkiyat ve gerekse de montaj faaliyetleri bu durumdan olumsuz yönde



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
No: 270189  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İMİTEK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısalla Bağlar Mh. 1. Kule Cd. 1507/1 Kat: No:2  
Tel: 0 332 221 3 99 00 00 Faks: 0 332 221 39 66  
Konya  
Ticaret Sicil No: 158024 Halka Arz Kanununa Tabi  
Ticaret Sicil No: 158024 Halka Arz Kanununa Tabi

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk  
No:8 - 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 8 - 1 60  
Faks : +90 332 239 01 41 8  
Tic. Sic. No: 158024 Halka Arz Kanununa Tabi  
Tic. Sic. No: 158024 Halka Arz Kanununa Tabi  
Mersis No: 0483 0001 841 000 13

etkilenebilir. Aynı şekilde, küresel olarak Şubat 2020 döneminde başlayan ve tüm dünyayı etkisi altına alan Covid – 19 salgını gibi bir pandemi süreci veya olası bir savaş hali; işgücü kaybı, lojistik imkanların ve montaj lokasyonundaki teknik ve fiziki imkanların sınırlanması sonuçlarını getireceğinden; bu sorunların çözümüne dönük etkin bir kriz yönetimi uygulanamaması halinde, böylesi durumlarda Şirket'in faaliyetlerini yerine getiremeyecek veya gecikmeli yerine getirebilecek olması nedeniyle Şirket'in nakit akışında ve finansal durumunda sorunlar yaşanabilecektir.

**Şirket faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara taraf olabilir. Davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.**

Şirket, faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki davalara taraf olabilir. Bu davaların bir kısmı ihracat gerçekleştirilen ülkelerin yerel hukuki mevzuatına, bir kısmı uluslararası hukuki mevzuata tabi olabilir. Şirket'in bu davalarda alacağı hukuki aksiyonların, müşterinin bulunduğu ülkenin yerel mevzuat hükümlerine ve ulusal mevzuat hükümlerine uygunluğunun yetersiz olması durumunda; Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecek ölçekte tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

**Şirket'in finansal risklerinin tamamı başarılı bir şekilde yönetilemeyebilir, Şirket'in finansal imkanları finansal riskten korunma işlemlerinin etkisini sınırlayabilir.**

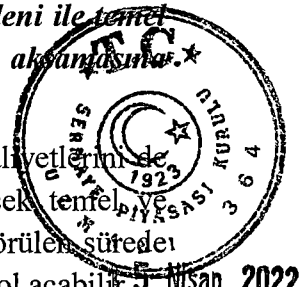
Şirket faaliyetlerinin önemli bir kısmının tedarik, üretim, sevkiyat ve montaj aşamalarını gerektiren süreçler zincirinden oluşması nedeniyle, bu süreçlerin finansal olarak da yönetilebilmesi zarureti, Şirket'i ilave finansal risklere maruz bırakmaktadır. Finansal risklerin yönetilmesi aşamasında, mevcut finansal imkanların yetersizliği riskten korunma işlemlerinin etkinliğini sınırlayabilir, bu durum da Şirket'in karlılığını ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir.

**Üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesinde anahtar role sahip makine ve ekipmanlarda olası bir arıza veya kullanım dışı kalma hali, üretimde aksamaları beraberinde getirebilir, bu durum da ürünlerin müşteriye tesliminde ve tahsilatlarında gecikmeye yol açabilir.**

Şirket Cuteral ürün grubu hariç olmak üzere, ağırlıklı olarak sipariş bazlı üretim gerçekleştirmekte ve ürettiği ürünlerin bir sonraki aşamada sevkiyatını ve montajını tamamlamaktadır. Üretimde kullanılan ve anahtar role sahip makina ve ekipmanlarda olası bir arıza ve kullanım dışı kalma hali sevkiyat ve montaj faaliyetlerini de aksatacağından Şirket'in tahsilatlarında sorun yaşanabilir ve hatta bir kısım sözleşmeler gereği cezai şarta maruz kalabilir.

**Şirket'in faaliyetlerinin önemli bir kısmının “yerinde montaj” gerektirmesi nedeni ile teknik ve teknik ihtiyaçlara erişim ile nitelikli işgücü zorlukları montaj faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.**

Şirket'in satışlarının önemli bir kısmı yurt dışına gerçekleştirildiği ve montaj faaliyetlerinin kapsadığı için, ilgili ülkelerde yapılan montaj çalışmaları sırasında oluşabilecek teknik ihtiyaçlara erişim ile nitelikli işgücü zorlukları montaj faaliyetlerinin öngörülen sürede tamamlanmasını engelleyebilir, bu durum da Şirket'in tahsilatlarında gecikmeye yol açabilir.



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Beşiktaş İşletme Plaza  
No:1 Kat: D:3-5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:279189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak**  
HÖŞBİNGİ A.Ş.  
Musalla Baharı Mh.1 Kule Ç9. Kat: 9/9 Kat:10/10  
Tic. Sic. No: 221 09 99 0001  
Mersis No: 0388004352100015  
Ticari Sicil No: 221 09 99 0001

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sok.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 239 08 81  
Sicuk Vergi Dairesi 483 000 484  
Tic. Sicil No: 043 000 641 000 13  
Mersis No: 043 000 641 000 13

**Kalifiye personel bulma güçlüğü ve olası kilit personel kayıpları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in Milleral markasıyla tahıl, Viteral markasıyla yem değirmenciliği faaliyetlerinde alınan siparişlere ilişkin olarak; müşteriye teklif verme aşamasından başlayarak, siparişin projelendirilmesi, siparişe ilişkin tedarik ihtiyacının tespiti, üretimi, sevkiyatı ve montajı aşamalarının her biri ayrı ayrı kalifiye personel gerektiren süreçlerdir. Sektörde kalifiye personel temini güçlüğü çekilmekte ve kilit personel kayıpları ilgili süreçlerin akışını olumsuz etkileyebilmektedir.

**Şirket pazardaki rekabetçi fiyatlar nedeni ile karlılık odaklı fiyat politikasını sürdürüremeyebilir, rekabetçi fiyatlara uyum sağlama politikası hasılat kayıplarına ve nakit akışında sorunlara yol açabilir.**

Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirdiği ürün kollarında, yurt içi ve yurt dışındaki pazarlarda çok sayıda üretici yer almaktadır. Üreticilerin bir kısmı kaliteden ödün verecek bir anlayışla düşük fiyat politikaları ile rekabetçi fiyatları sunabilmektedir. Şirket pazarda bilinen yüksek seviyede kalitesini koruyabilmek adına rekabetçi fiyatlama anlayışına dahil olmamakla birlikte; sipariş bazlı üretim yaptığı ürün gruplarında yeterli iş alınmadığı dönemlerde sabit maliyetlerin baskısı ile düşük fiyatlama yapmak durumunda kalabilir. Bu durum pazardaki diğer müşterilerin fiyat beklentilerini aşağı çekebilir. Böyle bir durumun gerçekleşmesi Şirket'in karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

**Şirket'in karşılaçağı tüm riskler sigortalanmış olmayabilir veya karşılaşılan hasar sigorta teminatı kapsamında olmayabilir.**

Şirket faaliyetleri ile ilgili gerekli sigortaları yaptırmış olmakla birlikte, karşı karşıya kaldığı ve maddi kayıp ve zararlar sonuçlanabilecek risklere ilişkin gerekli sigortaların yenilenmemesi veya yaptırılmaması ve ilgili risklerin gerçekleşmesi durumunda Şirket faaliyetleri ve finansal tabloları bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

**Şirket, faaliyetlerinin yurt dışı satışları da yoğun olarak içermesinin yaratacağı olası risklerden etkilenebilir.**

Yurt dışı satışların yoğun olarak gerçekleştirilmesi nedeniyle satışlar yurt dışı talebe duyarlı olmaktadır. Bu bağlamda yurt dışında faaliyet gösterilen pazarlarda oluşabilecek genel ekonomik görünümdeki olası bozulmalar, siyasi çalkantılar sonucu oluşabilecek toplumsal istikrarsızlıklar veya terör unsurları Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

**Şirket'in coğrafi konumu nedeniyle ilave maliyet riski oluşabilir.**

Şirket'in konumlandığı Konya ili ve civarında liman imkanlarının bulunmaması nedeniyle şirket yurt dışı satışlarına konu olan ürünlerinin önemli bir kısmını (Afrika ülkeleri, Avustralya, Amerika, Kanada v.b.), öncelikle fabrikaya 355 km mesafedeki Mersin Limanı'na demiryolu ve karayoluyla sevk etmekte; bu durum da ilave lojistik maliyeti oluşmasına sebep olmaktadır. Demiryolu ve karayoluyla lojistik maliyetlerindeki bir artış, nakliye maliyetlerini Şirket'e ait olduğu sözleşmelerde Şirket'in finansal tablolarını olumsuz etkileyebilir, nakliye



5 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Ezyo Plaza  
No: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic.No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**BİTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısalla Bulvarı No: 19/18 Kule C/1 Kule Plaza İşletme Merkezi  
Tic. Sic. No: 272233  
Mersis No: 0388004352100015  
www.bitifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 238 01 41 (3 Hattı)  
Fax : +90 332 39 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000  
Tic. Sic. No: 9951 Şiş. Sic. No: 40107  
Mersis No: 045300484100013



maliyetinin müşteriye ait olacağı sözleşme tekliflerinde ise müşteriye ilave maliyete sebep olacağı için müşterinin alternatif satıcılara yönelmesine yol açabilir.

**Şirket'in gerek üretim gerekse montaj faaliyetlerinde meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir, tazminat ödemek zorunda kalabilir.**

Üretim faaliyetleri aşamasında oluşabilecek iş kazalarında Şirket'in yükümlülükleri yerel mevzuat çerçevesinde belirlenecek iken; yurt dışı montaj faaliyetleri aşamasında meydana gelebilecek iş kazalarında Şirket'in yükümlülükleri ilgili ülkenin yerel mevzuat hükümlerine göre belirlenebilecektir. İş kazası riskinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket önceden öngörmediği ilave ve yüksek tutarlı tazminat riskine maruz kalabilir.

**Şirket'in sahip olduğu süreli ve periyodik olarak yenilemeye tabi lisans, sertifika vb. belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi durumundan Şirket'in finansal tabloları olumsuz etkilenebilir.**

Şirket, faaliyetlerini tescillenmiş 5 marka, 20 tasarım, 3 patent ve 6 faydalı modelle yürütmektedir. Bu belgelerin herhangi bir sebeple yenilenememesi ve ISO 9001-2015, ISO 1090, ISO 3834 kalite belgelerinin yeterlilik şartlarının kaybedilmesi hallerinde Şirket'in faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

**Şirket'in ortakları ve grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler kapsamında doğabilecek yükümlülükleri çerçevesinde finansal durumu olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla ortakları lehine verilen 47.206.490 TL tutarında, İttifak Holding grup şirketleri lehine verilen 232.501.650 TL tutarında teminat, rehin, ipotek ve kefaletler bulunmakta olup, söz konusu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler kapsamında Şirket'e doğabilecek ödeme yükümlülükleri sonucunda Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Söz konusu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler Kurul'un II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/1 maddesine aykırılık teşkil etmekle birlikte, Şirket'in 22.02.2022 tarihli beyanı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/5 maddesi uyarınca ortaklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen mevcut teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerinin, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar sıfır düzeyine indirileceği taahhüt edilmiştir. Şirket tarafından söz konusu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler Şirket paylarının borsada işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar sıfır düzeyine indirilememesi halinde Şirket hakkında Kurul tarafından yaptırımında bulunulabilir.

## 5.2. İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

**Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.**

Yoğun rekabetin yaşandığı sektörde yeni firmaların sektöre dahil olmaları firmalar arasındaki fiyat kırma uygulamalarını artırabilir, bu durum sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy, Sabri Güz Plaza  
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic. Sic. No:270189  
Mersis No: 038004382100015  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 038004382100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.  
Mısalla Başılan Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmeri K:16 No:1  
Tic. Sic. No: 272139 99 Kat:11 D:11  
Mersis No: 038004382100015  
www.ittifak.com.tr

İNAS Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sı  
No:8 42260 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 219 01 41 (8 Hat)  
Fax: +90 332 219 09 91  
E-posta: Vefas@inas.com.tr  
Tic. Sic. No: 199525 San. Sic. No: 01074  
Mersis No: 0453 0004 811 000 13

İNAS



15 Nisan 2022





Halka arz işleminden önce İhraççının payları Türkiye’de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına veya bu türden bir piyasa oluşsa bile mevcudiyetini devam ettireceğine dair hiç bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara dair oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir Pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara yönelik aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara dair alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara dair pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değiştiğini etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca ihraççının faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahname setinde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılayamayabilir. Halka arz edilen payların değeri İhraççının ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhraççının faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

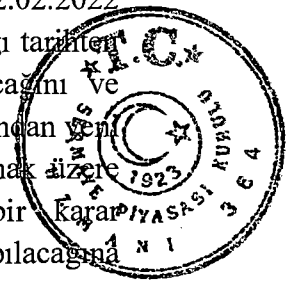
***Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir.***

Şirket 21.02.2022 tarihli ve 11 sayılı Yönetim Kurulu kararına binaen verdiği 22.02.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklama alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılabileceği dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Pwot Giz Plaza  
No:1 Kat:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 398 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Mualla Bağcı Mah. Kulte Otokule Plaza İşmer. Kat:36 No:2  
Tel: 0 332 221 89 53 Faks: 0 332 221 89 56  
E-posta: info@ittifak.com.tr  
Ticaret Sicil No: 270189  
Ticaret Sicil No: 270189  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
BuyukKayacak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Tel : +90 332 239 09 91  
Zelçuk Vergi Dairesi 83  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0483 000 041 000 13





halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

**Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir.**

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra toplam 14.000.000 TL nominal değerli pay Borsa İstanbul' da işlem görecektir. Halka arz sonrası ulaşılabilecek 37.000.000 TL çıkarılmış sermayeye göre halka açıklık oranı %37,84 olacaktır. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilir ve bu durum da pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

**Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması nedeniyle Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden varsayımların gerçekleşmemesi halinde Şirket'in pay fiyatı olumsuz etkilenebilir.

**Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir.**

Şirket payları Türk Lirası cinsinden borsaya kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

**Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.**

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı; Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve yatırımını ve geçeri risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı, faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya finansal bir danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde,

15 Nisan 2022

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar:  
A1 CAPITAL PİYASACI  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meşdan Sk. Beşiktaş Plaza  
No:1 K:2 D:5-8 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0363004332100015

İTİFAK  
HOLDING A.Ş.  
Musalla Bölgesi A Blok Kule C1, Kule 1, Kat: 5, No:2  
Tel: 0 312 211 39 99 Fax: 0 312 211 39 66  
Ticaret Sicil No: 270004/İstanbul /KONYA  
www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 No.lu Sk.  
No:8 42250, Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 339 01 41 / 2 Hattı  
Fax : +90 332 339 09 24  
Telçuk Vergi Dairesi /83 000 41  
Tic. Sic. No: 9755 San. Sic. No: 601874  
Mersis No: 0483 000 841 000 13



- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

#### 5.4. Diğer riskler:

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye riski, kredi riski, likidite riski, faiz oranı riski ve yabancı para riskidir.

#### 5.4.1 Finansal riskler

##### 5.4.1.1 Sermaye Riski:

Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması riskini ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir.

Sermaye riski toplam net borç / özkaynaklar oranı kullanılarak izlenmektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların, toplam finansal borçlar tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir. Bu oran işletmenin varlıklarını finanse ederken kullandığı yabancı finansal kaynaklar ile işletme ortakları tarafından işletmeye konulan ve işletmenin ürettiği özkaynaklar arasındaki ilişkiyi gösterir. Oranın düşük olması işletmenin borçlanarak değil, daha çok kendi kaynaklarından finansman sağladığını, yüksek olması ise işletmenin finansman için borçlandığını gösterir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla, finansal tablo dipnotları çerçevesinde, toplam net borç / özkaynaklar oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal Borçlar	101.541.172	134.404.195	139.306.826
Nakit ve Nakit Benzerleri	(16.829.128)	(17.866.167)	(5.171.513)
<b>Net Borç / Net Nakit</b>	<b>84.712.044</b>	<b>116.538.028</b>	<b>134.135.313</b>
Toplam Özkaynaklar	380.848.082	164.438.828	115.39.542
<b>Net Borç / Özkaynaklar Oranı</b>	<b>22%</b>	<b>71%</b>	<b>116%</b>

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla net borç / özkaynaklar oranı 2019 yılsonu itibarıyla %116, 2020 yılsonu itibarıyla %71, 2021 yılsonu itibarıyla %22 olarak gerçekleşmiştir.

##### 5.4.1.2 Kredi Riski:

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Şirket, kredi riskini, belirli üçüncü



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL MENÜL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Paybi Giz Plaza  
No:1 K:2 D:6 Merkez-Sarıyer/İSTANBUL  
Müşteri Hizmetleri: 004 3321 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Muhallebeyan Mah. Kule Çiçek Sok. No: 23 Kat: 2  
Tic. Sic. No: 2213999 Tic. Sic. No: 3166  
Etiler Mah. Kat: 47 Kat: 47 Kat: 47 Kat: 47  
Ticaret Sic. No: 26451 Tic. Sic. No: 26451

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 239 09 91  
Selçuk Veri İşletmesi: 483 000 4841  
Tic. Sic. No: 193 Tic. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004841 00013

şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir.

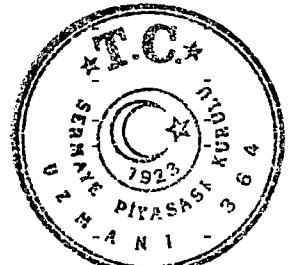
Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur.

Şirket, sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve diğer şirketlerle çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı satış faaliyetlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Şirket, ayrıca gerektiğinde teminat almaktadır. Şirket'in maksimum kredi risk tutarı finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal araçların taşınan değeri kadardır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>31 Aralık 2021</b>	<b>7.282.602</b>	<b>69.342.012</b>	<b>388.067</b>	<b>7.561.252</b>	<b>16.785.806</b>	<b>43.322</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.282.602	60.592.512	388.067	7.561.252	16.785.806	43.322
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	8.479.500	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.549.159	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.549.159)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>31 Aralık 2020</b>	<b>19.180.785</b>	<b>79.056.226</b>	<b>176.373.049</b>	<b>2.157.389</b>	<b>17.679.531</b>	<b>186.636</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	19.180.785	75.943.287	176.373.049	2.157.389	17.679.531	186.636
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.112.939	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.127.971	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.127.971)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-



15 Nisan 2022

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükcayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
 No:9 42250 Seckirli/KONYA  
 Tel: +90 332 239 01 41 (8 Hat)  
 Faks: +90 332 239 09 41  
 E-posta: iletisim@imash.com.tr  
 Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 061074  
 Mersis No: 0483 0004 841 000 13



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Meydan Sok. Baybi Ciz Plaza  
 No: 10 D: 9-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
 www.a1capital.com.tr  
 Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
 Musalla Başılan Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşm. K. No:2  
 Kat: 7/1 0.332.221 39 99 Faks: 0.332.221 36 66  
 Maslak V.D. No: 12 000 Kat: 3-4 Maslak/KONYA  
 Ticaret Sic. No: 19954 San. Sic. No: 061074  
 Mersis No: 0483 0004 841 000 13

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>31 Aralık 2019</b>	<b>32.052.655</b>	<b>46.783.414</b>	<b>164.691.277</b>	<b>866.647</b>	<b>5.094.100</b>	<b>77.413</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	32.052.655	44.407.786	164.691.277	866.647	5.094.100	77.413
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.375.628	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.537.273	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.537.273)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

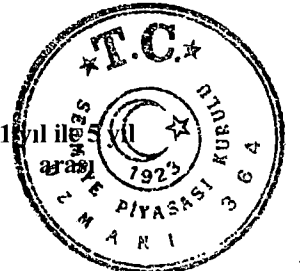
#### 5.4.1.3 Likidite Riski:

Likidite riski Şirket'in net fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. İhraççının kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılabilir. Likidite riski, kredi kuruluşlarıyla önceden belirlenmiş kredi limitleri kapsamında dengelenen nakit giriş ve çıkışları aracılığıyla yönetilmektedir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla likidite riskine maruz yükümlülüklerinin vade bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>					
Borçlanmalar	101.541.172	115.702.295	10.920.198	35.486.800	69.295.298
Ticari borçlar	68.179.216	68.314.082	64.676.174	3.637.908	-
Diğer borçlar	543.405	543.405	543.405	-	-
	<b>170.263.793</b>	<b>184.559.782</b>	<b>76.139.777</b>	<b>39.124.708</b>	<b>69.295.298</b>

31 Aralık 2020	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Boybi Giz Plaza  
No: 147/5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3021 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100010

**İTTİPAK HOLDİNG A.Ş.**  
Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 2  
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0388004352100010

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.  
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 289 01 41 (3 Hattı)  
Fax: +90 332 289 09 31  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 4874  
Tic. Sic. No: 19853 Tic. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0485 6004 301 000 13



**Türev olmayan finansal yükümlülükler**

Borçlanmalar	134.404.195	158.398.355	10.606.395	34.772.779	113.019.181
Ticari borçlar	109.644.281	111.648.398	96.120.901	15.527.497	-
Diğer borçlar	2.564.245	2.564.245	2.564.245	-	-
	<b>246.612.721</b>	<b>272.610.998</b>	<b>109.291.541</b>	<b>50.300.276</b>	<b>113.019.181</b>

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>					
Borçlanmalar	139.306.826	200.495.415	9.389.187	36.801.871	154.304.357
Ticari borçlar	78.006.247	78.461.251	78.461.251	-	-
Diğer borçlar	36.671.842	36.671.842	36.671.842	-	-
	<b>253.984.915</b>	<b>315.628.508</b>	<b>124.522.280</b>	<b>36.801.871</b>	<b>154.304.357</b>

**5.4.1.4 Faiz Oranı Riski:**

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal varlıklar	583.623	3.636.960	-
Finansal borçlanmalar	101.541.172	134.404.195	139.306.826

**5.4.1.5 Yabancı Para (Kur) Riski:**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu ABD Doları ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Şirket bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemekte ve aynı zamanda gerekli görüldüğünde durumlarda kur riskinden korunma amaçlı finansal işlemler yapmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	TL Karşılığı	ABD Doları	15 Nisan 2022 Avro
1. Ticari Alacaklar	66.622.122	4.484.718	573.595
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	16.072.204	1.017.131	195.636
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	<b>82.694.326</b>	<b>5.501.849</b>	<b>769.231</b>

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER  
Mevlânâ Sk. Eceyönü Plaza Kat: 5  
No: 2 D: 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Sicil No: 27880043521 Tic. Sic. No: 27011

İntifak HOLDİNG A.Ş.  
Musalla Bağan Mh. Kule Cd. Kule Vaza İşmerkezi Kat: 2  
Te: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 66  
Meram V. D: 3 400 4 993-1 KONYA  
Ticaret Sicil No: 18 4545 h: www.intifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 - 42250 Skicikli/KONYA  
Tel: +90 332 231 01 41 (3-His)  
Faks: +90 332 231 09 91  
Sicil No: 13 000 4841  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 691074  
Mersis No: 0483 0004 841 000 13

İMAŞ



5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>82.694.326</b>	<b>5.501.849</b>	<b>769.231</b>
10. Ticari Borçlar	13.469.239	840.698	174.297
11. Finansal Yükümlülükler	8.659.134	-	589.767
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>22.128.373</b>	<b>840.698</b>	<b>764.064</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	6.552.400	-	446.279
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>6.552.400</b>	-	<b>446.279</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>28.680.773</b>	<b>840.698</b>	<b>1.210.343</b>
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>54.013.552</b>	<b>4.661.151</b>	<b>(441.112)</b>
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	54.013.552	4.661.151	(441.112)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

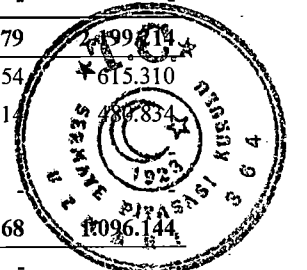
Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibari ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	75.278.919	7.982.706	1.851.915
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	15.064.624	1.626.073	347.299
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>90.343.542</b>	<b>9.608.779</b>	<b>2.199.214</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>90.343.542</b>	<b>9.608.779</b>	<b>2.199.214</b>
10. Ticari Borçlar	13.577.959	1.094.654	-
11. Finansal Yükümlülükler	6.797.817	336.011	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>20.375.776</b>	<b>1.430.665</b>	<b>368.834</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	-	-	-

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Bevi Giz Plaza  
No:1 Kat:2 A/B-6 Mecidiyeköy-Şişli/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 2521 Tic. Sic. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İtilifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Bağırgan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İş Merkezi No:2  
Tic. Sic. No: 221 31 99 Kat: 10 Kat: 10/39 66  
Meram V. İl. 483 000 4793-Suluçkulu/KONYA  
www.itilifak.com.tr

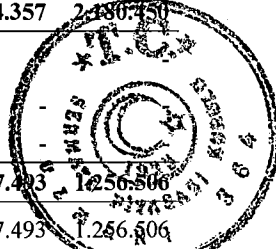
**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Suluçkulu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 hat)  
Fax: +90 332 239 09 91  
Sicil No: Vergi Dairesi: 483 000 4641  
Tic. Sic. No: 19394 San. Sic. No: 00 074  
Mersis No: 0483 0004 81 000 15



15. Finansal Yükümlülükler	10.041.249	-	1.114.716
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>10.041.249</b>	-	<b>1.114.716</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>30.417.024</b>	<b>1.430.668</b>	<b>2.210.860</b>
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>59.926.518</b>	<b>8.178.111</b>	<b>(11.646)</b>
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	59.926.518	8.178.111	(11.646)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	50.462.313	5.060.362	3.067.806
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.206.234	631.488	369.150
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>56.668.547</b>	<b>5.691.850</b>	<b>3.436.956</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>56.668.547</b>	<b>5.691.850</b>	<b>3.436.956</b>
10. Ticari Borçlar	12.192.511	1.608.971	396.190
11. Finansal Yükümlülükler	3.868.652	335.386	282.139
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>16.061.163</b>	<b>1.944.357</b>	<b>678.329</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	9.990.004	-	1.502.121
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>9.990.004</b>	-	<b>1.502.121</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>26.051.167</b>	<b>1.944.357</b>	<b>2.180.450</b>
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>30.617.380</b>	<b>3.747.493</b>	<b>1.256.506</b>
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	30.617.380	3.747.493	1.256.506
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Boyut Giz Plaza  
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maksak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:279189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Nispetiye Mah. K. Kule Cd. Kule Plaza İşm. K. Y. 36 No:2  
Tel: 0.332.221 39 99 Faks: 0.332.221 39 66  
Merkez M. No: 332 4793-Sarıyer/KONYA  
Ticaret Sicil No: 279189 www.ittifak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:9 / 42210 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 338 238 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 338 238 09 91  
Sıkık Vergi Dairesi No: 483 000 484  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0433 0004 841 000 13



23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

Döviz kuru duyarlılık tablosunun kar/zarar bölümünde 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ABD Doları ve Euro'nun Türk Lirası karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda kar veya zarar tablosunun ve özkaynakların ne şekilde etkileneceği sunulmuştur. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

### 31 Aralık 2021 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.049.009	(6.049.009)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>6.049.009</b>	<b>(6.049.009)</b>
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(647.654)	647.654
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(647.654)</b>	<b>647.654</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>5.401.355</b>	<b>(5.401.355)</b>

### 31 Aralık 2020 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.003.142	(6.003.142)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>6.003.142</b>	<b>(6.003.142)</b>
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(10.490)	10.490
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(10.490)</b>	<b>10.490</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>5.992.652</b>	<b>(5.992.652)</b>

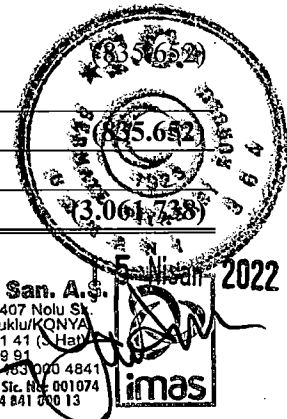
### 31 Aralık 2019 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.226.086	(2.226.086)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>2.226.086</b>	<b>(2.226.086)</b>
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	835.652	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>835.652</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>3.061.738</b>	<b>(3.061.738)</b>

**TOPLAM (3+6)**  
**AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Meydan Sk. Beypi Giz Plaza  
 No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer İSTANBUL  
 Maslak V.D. No:004 8521 Tic. Sic. No:270189  
 www.aicapital.com.tr  
 Mersis No: 0388004382100075

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
 Musalla Başlan Mh. Kule Cd. Konya Plaza No:2  
 Tel: 0 312 221 39 90 Faks: 0 312 221 39 66  
 Meram V.D. No:000 4793 Selçuklu/KONYA  
 Tic. Sic. No: 049 000 645 Tic. Sic. No: 001074  
 www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
 Tel: +90 332 239 11 41 (5 Hat)  
 Faks: +90 332 239 19 91  
 Selçuklu V.D. No:000 4841  
 Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074  
 Mersis No: 0493 0004 841 000 13



## 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

#### 6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

<b>Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi</b>	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu / KONYA*
<b>Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü</b>	Konya Ticaret Sicili Müdürlüğü
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	19954

\* Şirket'in belirtilen merkez adresi Konya Organize Sanayi Bölgesinde yer almaktadır.

#### 6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket Konya Ticaret Sicili'ne 28 Temmuz 1989'da tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

#### 6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

<b>Ticaret Unvanı</b>	İMAŞ MAKİNA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
<b>Ortaklığın Hukuki Statüsü</b>	Anonim Şirket
<b>Tabi Olduğu Mevzuat</b>	T.C. Kanunları
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye Cumhuriyeti
<b>Merkez Adresi</b>	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu / KONYA*
<b>Telefon ve Faks Numaraları</b>	Telefon : +90 (332) 239 01 41 Faks : +90.332.239 01 44
<b>İnternet Adresi</b>	<a href="http://www.imas.com.tr">www.imas.com.tr</a>

\* Şirket'in belirtilen merkez adresi Konya Organize Sanayi Bölgesinde yer almaktadır.

#### 6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

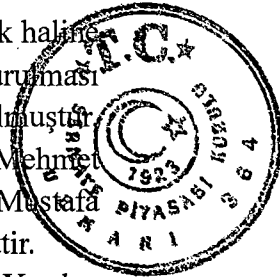
Şirket, 28.07.1989 tarihinde buğday, mısır, çavdar, yulaf, arpa gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesinde kullanılan makinelerin ve anahtar teslimi tesislerin üretilmesi ve kurulumu faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla İttifak Makina Sanayi A.Ş. unvanıyla kurulmuştur. Kurulduğu tarihte Şirket sermayesi 10 TL olup; bu kuruluş sermayesinin 5 TL'si Seyit Mehmet Buğa'ya, 4 TL'si Gökay Baranok'a, 0,25 TL'si Mehmet Ali Korkmaz'a, 0,25 TL'si Mustafa Özeskici'ye, 0,25 TL'si Rıza Harputlu'ya ve geri kalan 0,25 TL'si Abidin Taşkazan'a aittir.

Şirket'in sermayesi 26.02.1990 tarihinde 10 TL'den 2.700 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırım sonucu 2.700 TL 'lik Şirket sermayesi 2.700 adet hisseye ayrılmış, bu hisselerden 1.400 adet Seyit Mehmet Buğa'ya, 1.100 adet Gökay Baranok'a, 50 adet Mustafa

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Boybi Giz Plaza  
No: 42 D: 9 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 352 Tic.Sic.No: 170189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İş Merkezi Kat: 26 No:2  
Tel: 0.332.221 39 95 Faks: 0.332.221 39 66  
Etiler Kat: 4B3 000 4793 Selçuklu/KONYA  
Ticaret Sicil No: 19976 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sicil No: 19954 Ticaret Sicil No: 007074  
Mersis No: 04830004352100015



Özeskici'ye, 50 adet Mehmet Ali Korkmaz'a, 50 adet Abidin Taşkazan'a, 50 adet Rıza Harputlu'ya ait şeklinde oluşmuştur.

1991 yılında şeritli testere tezgahları da üretim portföyüne dahil edilmiştir.

Şirket'in sermayesi 10.01.1994 tarihinde 2.700 TL'den 10.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırım sonucu 10.000 TL'lik Şirket sermayesi 10.000 adet hisseye ayrılmış, bu hisselerden 5.840 adet İttifak Holding A.Ş.'ye, 1.561 adet Seyit Mehmet Buğa'ya, 1.257 adet Gökay Baranok'a, 211 adet Mustafa Özeskici'ye, 207 adet Mehmet Ali Korkmaz'a, 132 adet Fahri Akay'a, 132 adet Mustafa Aydın'a, 132 adet Ali Korkmaz'a, 132 adet Ali Eken'e, 132 adet Hüsametdin Yıldız'a, 132 adet Rahim İzgi'ye, 132 adet Tuncer Akoğlan'a ait şeklinde oluşmuştur.

Şirket'in sermayesi 19.12.1994 tarihinde 10.000 TL'den 100.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırım sonucu 100.000 TL'lik Şirket sermayesi 100.000 adet hisseye ayrılmış, bu hisselerden 79.055 adet İttifak Holding A.Ş.'ye, 3.874 adet Seyit Mehmet Buğa'ya, 2.625 adet Gökay Baranok'a, 1.939 adet Mustafa Özeskici'ye, 2.025 adet Mehmet Ali Korkmaz'a, 1.842 adet Fahri Akay'a, 1.410 adet Mustafa Aydın'a, 1.428 adet Ali Korkmaz'a, 1.410 adet Ali Eken'e, 1.419 adet Hüsametdin Yıldız'a, 1.518 adet Rahim İzgi'ye, 1.455 adet Tuncer Akoğlan'a ait şeklinde oluşmuştur.

1997 yılında Mısır' da anahtar teslimi değirmen fabrikası kurulması sureti ile Şirket'in ilk ihracatı gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in sermayesi 08.09.1997 tarihinde 100.000 TL'den 250.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırım sonucu 250.000 TL'lik Şirket sermayesi 250.000 adet hisseye ayrılmış, bu hisselerden 79.055 adet İttifak Holding A.Ş.'ye, 14.874 adet Seyit Mehmet Buğa'ya, 13.625 adet Gökay Baranok'a, 12.939 adet Mustafa Özeskici'ye, 14.025 adet Mehmet Ali Korkmaz'a, 13.842 adet Fahri Akay'a, 12.410 adet Mustafa Aydın'a, 11.428 adet Ali Korkmaz'a, 11.410 adet Ali Eken'e, 13.419 adet Hüsametdin Yıldız'a, 11.518 adet Rahim İzgi'ye, 1.455 adet Tuncer Akoğlan'a, 10.000 adet A.Cemil Yalçındağ'a , 10.000 adet Mümtaz Türeyılmaz'a, 10.000 adet Abdullah Yaprakçı'ya, 10.000 adet Elmas Buğa'ya ait şeklinde oluşmuştur.

Şirket'in İttifak Makina Sanayi A.Ş. olan ünvanı, 1999 yılında İmaş Makina Sanayi A.Ş. olarak değişmiştir.

Şirket'in sermayesi 17.12.1999 tarihinde 250.000 TL'den 1.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırım sonucu 1.000.000 TL'lik Şirket sermayesi 1.000.000 adet hisseye ayrılmış, bu hisselerden 744.360 adet İttifak Organizasyon ve Dan.Hizm.A.Ş.'ye, 79.055 adet İttifak Holding A.Ş.'ye, 15.774 adet Seyit Mehmet Buğa'ya, 14.595 adet Gökay Baranok'a, 13.789 adet Mustafa Özeskici'ye, 15.005 adet Mehmet Ali Korkmaz'a, 14.762 adet Fahri Akay'a, 12.412 adet Mustafa Aydın'a, 11.428 adet Ali Korkmaz'a, 11.410 adet Ali Eken'e, 14.349 adet Hüsametdin Yıldız'a, 11.518 adet Rahim İzgi'ye, 1.455 adet Tuncer Akoğlan'a, 10.000 adet A.Cemil Yalçındağ'a , 10.000 adet Mümtaz Türeyılmaz'a, 10.000 adet Abdullah Yaprakçı'ya, 10.000 adet Elmas Buğa'ya, 30 adet Adese Gayrimenkul Yat.A.Ş.'ye, 58 adet Ahmet Akman'a ait şeklinde oluşmuştur.

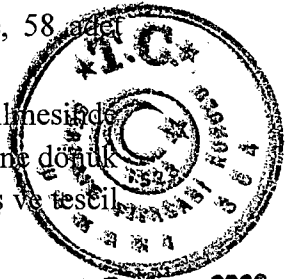
2003 yılında buğday, mısır, çavdar, yulaf, arpa gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesinde kullanılan makinelerin ve anahtar teslimi tesislerin üretilmesi ve kurulması faaliyetlerine dönük "Milleral"; şeritli testere tezgahları üretimine dönük "Cuteral" markaları oluşturulmuş ve tescil edilmiştir.

Şirket, 2011-12 yılında imalat yeteneklerini ve kapasitelerini artırmak amacıyla 3 adet CNC tezgah ve kaynak robotu yatırımı gerçekleştirmiştir.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. ESYBI Giz Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak - Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Bağları Mh. Kule Cd. Kılıç Plaza İzmir 35130  
Tel: 0 352 221 39 99 Faks: 0 352 221 39 66  
Meram Y. D. 03 000 173 53 000 / KONYA  
Ticaret Sic. No: 29645 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 238 01 41 Faks :  
+90 332 238 08 99  
Selçuk Veqfi Dairesi 232 000 841  
Tic. Sic. No: 2221 San. Sic. No: 001574  
Mersis No: 043 000 301 000 13



Şirket'in sermayesi 07.01.2013 tarihinde 1.000.000 TL'den 7.500.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırım sonucu 7.500.000 TL'lik Şirket sermayesi 7.500.000 adet hisseye ayrılmış, bu hisselerden 364.123 adet Fahri Akay'a, 182.244 adet Adem Elgün'e, 3.098 adet Tahir Atıla'ya, 6.202.030 adet Big Planlama A.Ş.'ye 748.505 adet Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye ait şeklinde oluşmuştur.

Şirket, 2014 yılında büyükbaş, küçükbaş ve kanatlı hayvan yemi üretimi için kullanılan makinelerin ve anahtar teslimi tesislerin üretilmesi ve kurulması faaliyetlerine başlamış; Söz konusu faaliyetler 2015 yılında tescil edilen "Viteral" markasının çatısı altında toplanmıştır.

Şirket, 2017 yılında Konya OSB'de yer alan yaklaşık 56.090 metrekare açık alan üzerinde 29.285 metrekare kapalı alana sahip fabrikasına taşınmıştır.

2017 yılında 1 adet lazer, 2 adet CNC 5 eksen, 1 adet 11 eksenli kaynak robotu ve 2 adet boya hattı yatırımları yapılmıştır. Bu yatırımlarla birlikte tedarikçilerden fason olarak temin ettiği bir kısım girdilerini kendi bünyesinde üretmeye başlamış ve bu sayede üretimde kalite ve maliyetlerde tasarruf sağlanmıştır.

2017 yılında vals üretim hattında sektördeki ilk "seri üretim bandı ve kanban sistemi" kurularak vals üretim kapasitesi 30 adet/ay dan 55 adet/ay'a çıkarılmıştır.

2017 yılında çelik konstrüksiyon alanında "Steral" markası oluşturulmuştur. Şirket, Steral markası ile endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel, AVM, hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında faaliyet göstermeye başlamıştır.

2017 yılında daire testere tezgahları ticareti "Cuteral" markası çatısı altında faaliyete geçirilmiştir.

2018 yılında Pro-support markası ile satış sonrası hizmetler ve yedek parça satış departmanı faaliyete geçirilmiştir.

2020 yılında 8 Kw, 6\*2 mt ebatında 1 adet fiber lazer kesim makinası yatırımı devreye alınmıştır. Bu yatırım ile yumuşak çelik, paslanmaz, alüminyum, pirinç ve bakır malzemelerin kesim kapasitesi 4 kat artırılarak; fason saç kesim maliyetleri düşürülmüştür. Bu tezgahla birlikte 30 mm kalınlığa kadar tüm yumuşak çelik, paslanmaz, alüminyum, pirinç ve bakır malzemelerin kesimi yapılabilmektedir.

Şirket'in sermayesi 10.12.2020 tarihinde 7.500.000 TL'den 30.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırım sonucu 30.000.000 TL'lik Şirket sermayesi 30.000.000 adet hisseye ayrılmış, bu hisselerden 24.805.980 adet İttifak Holding A.Ş.'ye, 5.194.020 adet Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye ait şeklinde oluşmuştur.

Şirket, 17.05.2021 tarihinde devreye aldığı, fabrika binası çatısına konumlandırılmış 1.4 MW gücündeki GES yatırımı ile yaklaşık olarak yıllık enerji ihtiyacını kendisi karşılar ve ihtiyaç fazlası elektriği dışarı satar duruma gelmiştir.

29.07.2021 tarihinde Şirket'in hakim ortağı İttifak Holding A.Ş., Şirket sermayesinde sahip olduğu 2.200.000 adet payı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye devretmiş; devir sonrası Şirket sermayesinde İttifak Holding'in payı %82,69, Adese Gayrimenkul'ün payı %17,31 olmuştur.

01.11.2021 tarihinde Şirket'in hakim ortağı İttifak Holding A.Ş., Şirket sermayesinde sahip olduğu 3.000.000 adet payı 01.06.2021 tarihli hisse devir sözleşmesine istinaden Noya Çelik

San. ve Tic. A.Ş.'ye devretmiş; devir sonrası Şirket sermayesinde İttifak Holding'in payı %15 Nisan 2022

San. ve Tic. A.Ş. ve  
A1 CAPITAL Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mazan Sk. Boyut Giz Plaza  
No:K.2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/STANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

İttifak  
HOLDİNG A.Ş.  
Musalla Bölgesi/Wh. Kule Cd. Kırba Plaza /Kat:K.36 No:2  
Tel: 0 312 221 39 99 Faks: 0 312 221 39 96  
Meram V.D. 483 000 0000 Tic.Sic.No:270189  
Ticaret Sicil No: 270189 www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Sığirci/KONYA  
Tel : +90 332 233 01 41 (8 Hattı)  
Faks : +90 332 233 09 91  
Siciluk Vergi Dairesi 483 000 484  
Tic. Sic. No: 19931 Sicil Sic. No:001074  
M.S. No: 0483 0904 841 000 13



%72,69, Adese Gayrimenkul'ün payı %17,31, Noya Çelik'in payı %10 olmuştur. Şirket Yönetim Kurulu'nun 03.02.2022 tarihli toplantısında, İttifak Holding ile Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 01.11.2021 tarihinde yapılmış olan; İttifak Holding'in İmaş sermayesinde sahip olduğu 3.000.000 TL nominal değerli payların Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devri işleminden karşılıklı olarak vazgeçilmesi sebebiyle söz konusu devir işleminin iptal edilmesine ve ortaklık pay defteri kayıtlarının bu duruma göre yeniden düzenlenmesine karar verilmiş olup, bunun sonucunda İttifak Holding'in İmaş sermayesinde sahip olduğu payların oranı yeniden %82,69'a yükselmiştir.

Şirket, tahıl değirmencililiği sektöründe Milleral, yem değirmencililiği sektöründe Viteral, şeritli ve daire testere tezgahları sektöründe Cuteral ve çelik konstrüksiyon sektöründe Steral markalarıyla üretim ve satış faaliyetlerini yürütmektedir.

#### 6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

#### 6.2. Yatırımlar:

##### 6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibariyle yapmış olduğu yatırım harcamalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Açıklama	2021	2020	2019	Borçlanma	Tamamlanma Dereceleri
Kalıp-Model	501.915	257.747	112.719	Özkaynak	100%
Bilgisayar	284.357	28.241	70.217	Özkaynak	100%
Makine	3.324.472	3.373.013	10.350	Özkaynak	100%
Ekipman	136.970	307.978	223.322	Özkaynak	100%
Cihaz	-	3.813	-	Özkaynak	100%
Binek Araç	-	239.246	-	Özkaynak	100%
Güneş Enerjisi Santrali	5.966.424	-	-	Özkaynak	100%
Ticari Araç	252.331	-	-	Özkaynak	100%
Program	213.330	1.451	-	Özkaynak	100%
<b>TOPLAM</b>	<b>10.679.799</b>	<b>4.211.489</b>	<b>416.608</b>		

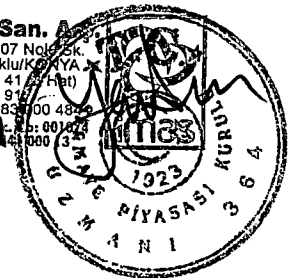
##### 6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Boybi Güz Plaza  
Kat: 2. Kat No: 2/1  
34398 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100815

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısalla Bnflrni Mh Kulu Cü. Kulu Vaza İm...  
Tic. Sic. No: 270189  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sok.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (Hattı)  
Fax : +90 332 239 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483700 482  
Tic. Sic. No: 9543 Tic. Sic. No: 001024  
Mersis No: 0483 6004 101000 3



### 6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin %20'si ile yeni yatırım yapılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

#### 1) Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yenileme Yatırımlarının Finansmanı (%20):

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin % 20'lik (yaklaşık 19,7 milyon TL) kısmını kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in 2022 yılı içerisinde gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar şu şekildedir:

- CNC 5 Eksen Tornalama Merkezi Yatırımı: Mevcut durumda fason olarak Şirket dışında işleme hizmeti alınmakta olan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınması ile kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- CNC Yatay İşleme Merkezi Yatırımı: Mevcut durumda fason olarak firma dışında işleme hizmeti almakta olunan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınarak kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- 6 Eksen Kaynak Robotu Yatırımı: Yapılacak olan yatırımla çelik konstrüksiyon bölümünde silo üretim kapasitesinin %40 oranında artırılması planlanmaktadır.
- CNC 3 Eksen İşleme Merkezi Yatırımı: Şirketin talaşlı imalat atölyesinde 4 adet dağıtıcısız 3 eksen işleme merkezi kullanılmaktadır. Yapılacak olan dağıtıcılı işleme merkezi sayesinde imalat parçalarının ilave 2 yüzeyinde işlem yapılabilecek ve parçaların tekrar ikinci bir işleme alınmalarının önüne geçilecektir.
- 6 Eksen Portatif İşleme Merkezi Yatırımı: Yapılacak olan yatırım ile Şirket bünyesinde üretilmekte olan değişik ve büyük ölçekli geometrik şekillere sahip makina parçalarının yüksek hassasiyet ve doğrulukta ölçülerek imalatlarının yapılması hedeflenmektedir.
- Boyama Robotu Yatırımı: Şirketin yaş boya hattında son kat boya uygulaması ilgili personel tarafından manuel olarak gerçekleştirilmektedir. Bu yatırımla birlikte farklı ölçüde karmaşık makine yüzeylerinde uygulanan standart programlama ile tüm makinelerdeki boya kalınlığında homojenliğin ve en iyi yüzey kalitesinin elde edilmesi hedeflenmektedir.
- Sinerjik Kaynak Makinası Yatırımı: Yapılacak olan sinerjik kaynak makinesi yatırımı ile geleneksel methodla yapılan kaynak işlemlerinde meydana gelen çapak ve bölgesel deformasyonlar, Pulse ve Double Pulse teknolojileri sayesinde düşük ısı girdisi ile ortadan kaldırılabilecektir. Eski metotta oluşabilen boyama işlemi sonrası boya kalkması problemlerinin çözümü hedeflenmektedir.

Bu yatırımlarla, mevcut durumda fason olarak Şirket dışında yaptırılan bir kısım işler Şirket bünyesine alınarak, hem maliyet avantajı sağlanacak hem de kalite anlayışının sürekliliğine katkı sağlanmış olacaktır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. No: 50/1 Güz Plazası Kat: 5  
41070 Maslak - Sarıyer/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 2759189  
www.a1capital.com.tr  
Tic. Sic. No: 0388004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısalla Bağırmış Mah. Çulu Cd. Bulvarı Akpa Haz. Kat: No: 2  
Tic. Sic. No: 221 39 80 Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 221 39 80 Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 221 39 80 Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 221 39 80 Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 221 39 80 Etiler / Beşiktaş / İstanbul

**İMAŞ Makina Sanayi A.Ş.**  
Büyükkaymak Mah. 407 No. Kat: 3  
No: 8 42250 Selçuklu/Konya  
Tic. Sic. No: 221 39 80 Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 221 39 80 Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 221 39 80 Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 221 39 80 Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 221 39 80 Etiler / Beşiktaş / İstanbul



15 Nisan 2022



## 2) Finansal Borçların Ödenmesi (%20):

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %20'lik (yaklaşık 19,7 milyon TL) kısmını bankalara olan bir kısım kısa vadeli finansal borçlarının ödemesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in halihazırda mevcut faiz dahil kredi borçları 655.625,20 EURO, 101.318.984 TL'dir. Bu tutarın 431.109,96 EURO, 41.919.055,05 TL'lik bölümü kısa vadeli faiz dahil kredi borçlarıdır.

## 3) Tedarikçilere Olan Borçların Ödenmesi (%30) :

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk (yaklaşık 29,6 milyon TL) kısmı ile tedarikçilere olan borçların ödenmesini planlamaktadır. Halka arzdan elde edilecek kaynağın %30'luk kısmının yarısı ile verilen çek ve senetlerin ödenmesi, diğer yarısı ile mevcut tedarikçi cari hesap borçlarının ödenmesi sağlanacaktır. Ödeme yapılacak tedarikçiler Şirketin ilişkili tarafı değildir.

## 4) Peşin Hammadde Tedariki (%30):

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin %30'luk (yaklaşık 29,6 milyon TL) kısmını peşin hammadde tedarikinde kullanmayı planlamaktadır. Peşin hammadde tedariki için ayrılacak kaynak ile Şirket'in hammadde tedarik maliyetlerinde önemli oranda düşüş sağlanması sureti ile faaliyet karlılığının artırılması hedeflenmektedir. Peşin hammadde tedariki sonrasında, Şirket'in faaliyetlerinden elde edeceği gelirden peşin hammadde tedarikine ayrılacak kısmın da artacağı ve bu suretle hammadde tedarik maliyetlerindeki -mevcut duruma göre- düşüşün süreklilik arz edeceği öngörülmektedir.

## 6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in faydalandığı destek ve teşvikler aşağıda yer almaktadır;

- 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar Ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviği
- 5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Sigorta Primi Desteği
- 5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Gelir Vergisi Desteği
- 5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Damga Vergisi Desteği
- 6661 Sayılı Kanun Kapsamında İşveren teşviği
- 6764 Sayılı Kanun Kapsamında Stajyer Öğrenci Desteği
- Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Tebliği Kapsamındaki Destek
- İhraç Taşımalarına Navlun Desteği Sağlanması Hakkında Kanun Kapsamındaki Destek
- Yurt dışı Birim, Marka Ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydanlar, Egeyi Giz Plaza  
No: 2 E-5 Maslak Şişli/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısallı Bağcı Mh. Fıstık Cd. Fıstık Plaza İşmerk. Kat: No:2  
Tic. Sic. No: 0.332.221.3199 Paşalılar/İSTANBUL  
M.V. No: 283.000.758-Sic. Sic. No: 270189  
Tic. Sic. No: 283.000.758-Sic. Sic. No: 270189  
http://www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Seğçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 132.239.01.41-1  
Tic. Sic. No: 132.239.09.91  
Tic. Sic. No: 482.000.484-1  
Tic. Sic. No: 001074  
Tic. Sic. No: 0482.000.441.000.13



### Tebliğ Kapsamındaki Destek

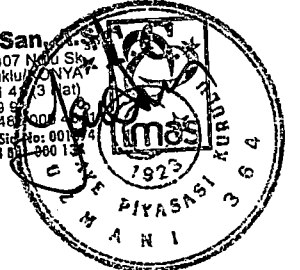
- 7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil İmalat Desteği
- 16322 Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararlar Uyarınca Uygulanan Teşvik
- 7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil Bilişim Desteği

Teşvik Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
5510 Sayılı Sosyal Sigortalar Ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviği	1.298.912	948.180	718.433
5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Sigorta Primi Desteği	152.454	158.773	138.890
5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Gelir Vergisi Desteği	373.424	321.612	287.139
5746 Sayılı Ar-ge Faaliyetleri Desteklenmesi Hakkında Kanunda Düzenlenen Damga Vergisi Desteği	16.294	17.933	15.682
6661 Sayılı Kanun Kapsamında İşveren teşviği	130.857	110.540	185.363
6764 Sayılı Kanun Kapsamında Stajyer Öğrenci Desteği	6.702	3.326	7.402
Pazar Araştırması ve Pazara Giriş Tebliği Kapsamındaki Destek	-	-	4.896
İhrac Taşımalarına Navlun Desteği Sağlanması Hakkında Kanun Kapsamındaki Destek	-	-	347.436
Yurt dışı Birim, Marka Ve Tanıtım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Tebliğ Kapsamındaki Destek	-	147.034	92.167
7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil İmalat Desteği	-	-	56.368
16322 Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararlar Uyarınca Uygulanan Teşvik	138.809	139.532	113.060
7103 Sayılı Vergi kanunları İle Bazı kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Doğrultusunda Yeni Nesil Bilişim Desteği	36.515	45.423	55.004
<b>Toplam</b>	<b>2.317.901</b>	<b>1.892.352</b>	<b>2.021.841</b>

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Royal Biz Plaza  
Nispetiye K-2 D/6-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270789  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Musella Bağlan Mh. Kulte Cd. Kulte Plaza İsmik. N. 37/1 Kat:2  
Tel: 0.332.221 99 99 Fax: 0.332.221 99 99  
Mıram V. D. 48/000 4765 Tic. Sic. No: 270789 KONYA  
Kare No: 55 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. ve Tic. A.Ş.**  
Buyukkayaçık Mah. 407 No'lu Sk. No:8  
42260 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 289 01 43 (3 hat)  
Fax: +90 332 289 09 56  
Beylik Vergi Dairesi 48 Kat:4  
E-Posta: İmaş@imas.com.tr Sic.No: 001994  
Merkezi No: 0483 0004 00 900 13



## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

#### 7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket, 1989 yılında tahıl değirmenciliği ekipmanları ve şeritli testere tezgahlarının imalatı faaliyetleri ile makina sektörüne girmiştir. 2003 yılında buğday, mısır, çavdar, yulaf, arpa gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesinde kullanılan makinelerin ve anahtar teslimi tesislerin üretilmesi ve kurulması faaliyetlerine dönük "Milleral"; şeritli testere tezgahları üretimine dönük "Cuteral" markaları oluşturulmuş ve tescil edilmiştir. 2017 yılında çelik konstrüksiyon alanında "Sternal" markası oluşturulmuştur. Şirket, Sternal markası ile endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel,AVM,hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında faaliyet göstermeye başlamıştır. 2017 yılında daire testere tezgahları ticareti "Cuteral" markası çatısı altında faaliyete geçirilmiştir. 2018 yılında Pro-support markası ile satış sonrası hizmetler ve yedek parça satış departmanı faaliyete geçirilmiştir. 5 kıtada 100'ü aşkın ülkeye ihracat gerçekleştiren Şirket, Konya OSB' de yer alan yaklaşık 56.090 metrekare açık alan üzerinde 29.285 metrekare kapalı alana sahip fabrikasında üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Milleral; buğday, mısır, çavdar, yulaf, arpa gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesinde kullanılan makinelerin ve komple tesislerin anahtar teslimi olarak üretilmesi ve kurulması hizmetini 32 yıldır başarıyla gerçekleştiren bir markadır.

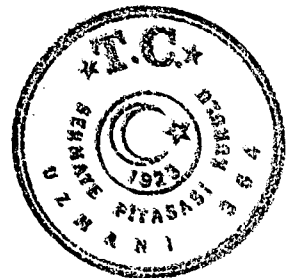
Orta Doğu'dan Asya'ya, Güney Amerika'dan Avustralya'ya kadar tüm dünyadaki sektörel ihtiyaçlara hitap edebilecek kapasitede ürün ve tesis sunabilen Milleral, kuruluş yılından itibaren çalışmalarını global ekonominin gereksinim duyduğu inovatif teknolojiler geliştirerek, ürün ve hizmetlerini müşteri ihtiyaçları doğrultusunda mükemmelleştirmektedir.

Geliştirilebilir teknolojik sistemler üreterek global pazarda 60'dan fazla ülkeye ihracat gerçekleştiren Milleral, CE, TSEK ve ISO 9001:2000 gibi kalite belgeleri ile başarısını ispatlamaktadır.

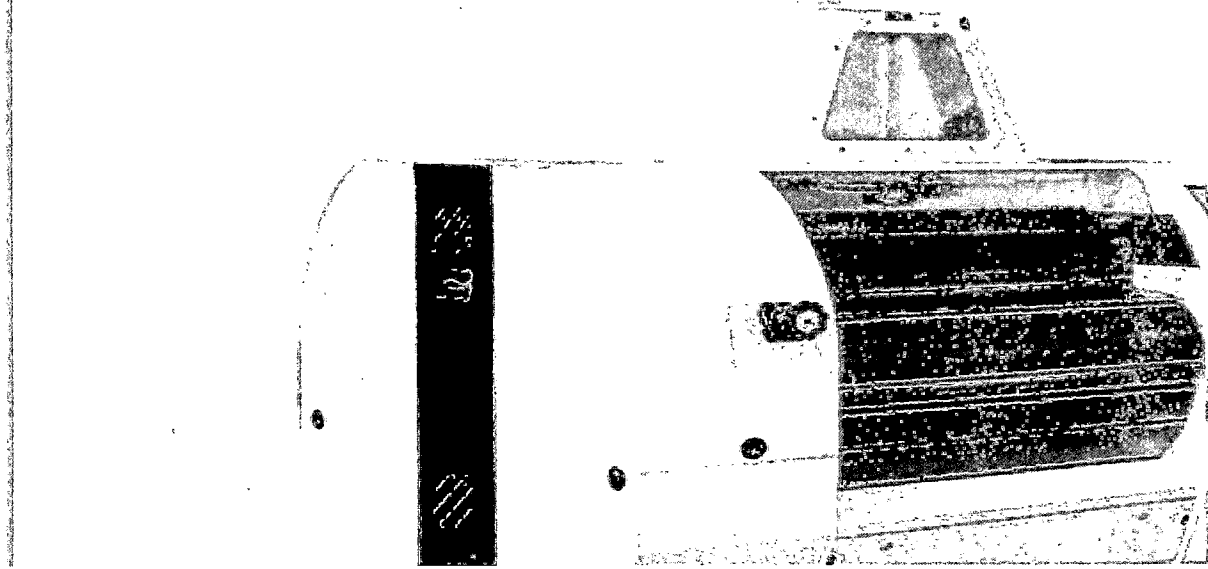
**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Royal City Plaza  
Nispetiye E-3 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Muğalla Bağlan 1th. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi 36 No:  
Tic. Sic. No: 332.217.3899 Fax: 0332.217.3896  
Etiler V.D. No: 400 112-6 Maslak/ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 19510 Nispetiye/İSTANBUL  
www.ittifak.com.tr

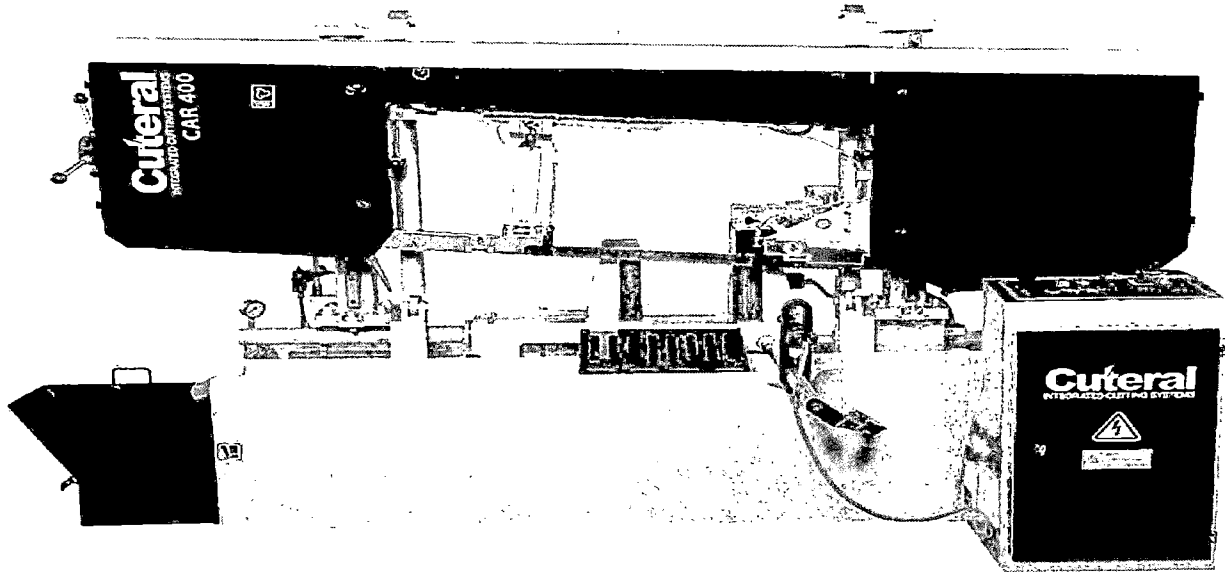
**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax : +90 332 239 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 49  
Tic. Sic. No: 12871 Sarıyer/İSTANBUL  
Mersis No: 0433 000481 006 13



15 Nisan 2022



Cuteral; Açılı yarı ve tam otomatik, mafsallı, sütunlu, hızlı kesim ve PLC gibi bir çok modelde testere tezgâhları ile birlikte yüksek hızlı kesim daire testereleri üreten bir markadır.

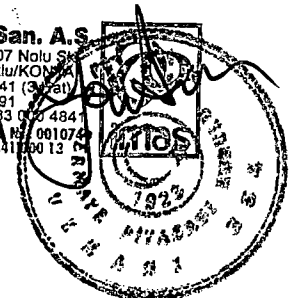


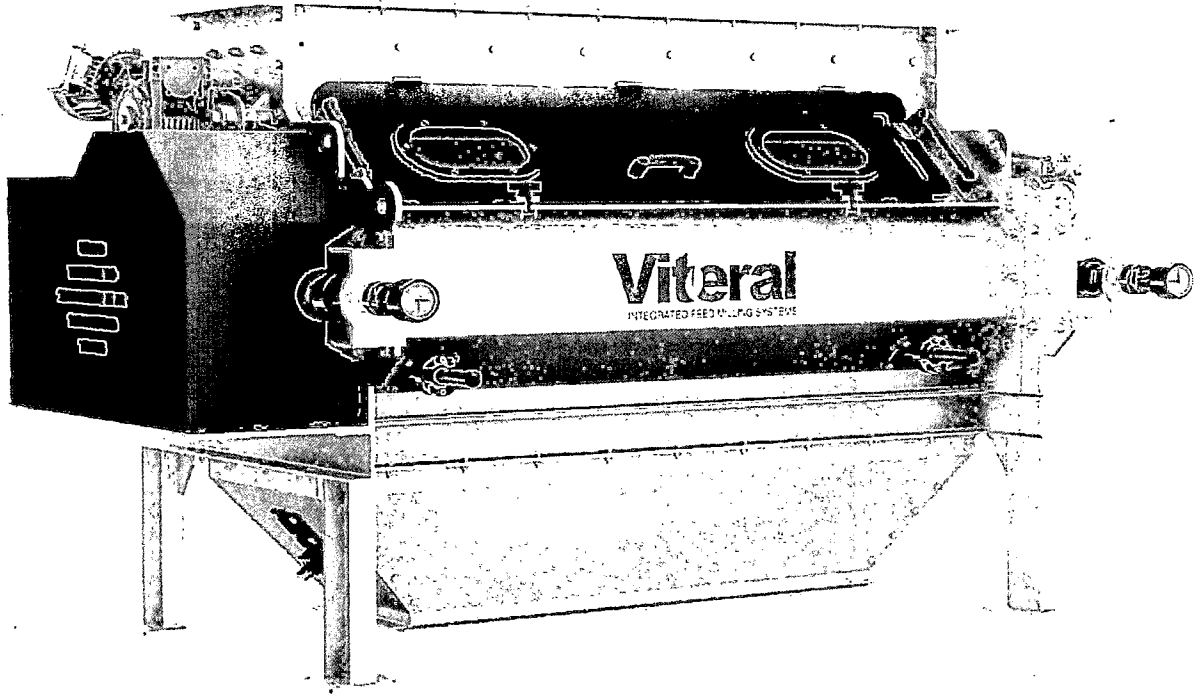
Viteral; Büyükbaş, küçükbaş ve kanatlı hayvan yemi üretimi için kullanılan makinelerin ve komple tesislerin anahtar teslimi olarak üretilmesi ve kurulması hizmetlerini üreten markadır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydanı Sk. Ecybi Giz Plaza  
No:1 K:2 D:6-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Masalla Bağlan Mah. Kulu Cd. Kule Plaza İşmerkezi 36 No:  
Tic. Sic. No: 221 09 99 Sok. D:3 Kat:66  
Konya V.D. 460 000 4755-1 Konya  
Ticaret Sic. No: 221 09 99 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sok.  
No:8 42150 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 382 239 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 382 239 09 91  
Tic. Sic. No: 18294 San. Sic. No: 091074  
Mersis No: 0483 0004 831700 13 0000000000

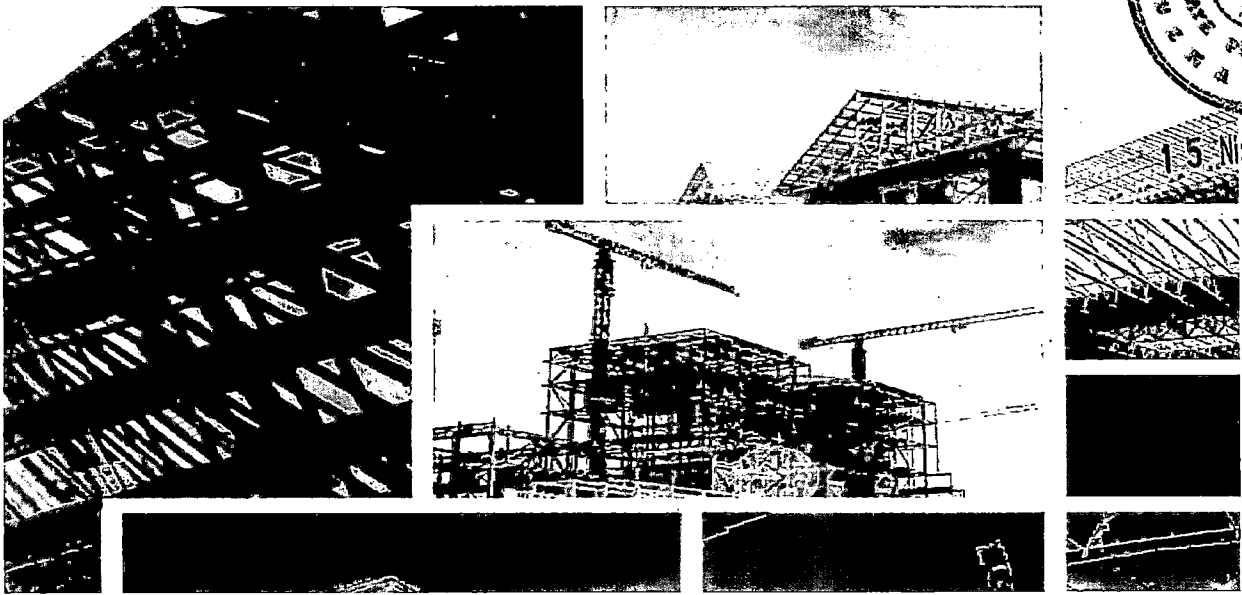




Steral; İnşaat sektöründe, endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel, AVM, hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında faaliyet gösteren markadır.



15 Nisan 2022



Pro-support; Milleral ve Viteral markaları ile kurduğu un ve yem fabrikalarına satış sonrası teknik servis ve yedek parça hizmeti veren markadır.

**AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Baybi Çiz Plaza  
No:1 Kat: D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 321 Tic.Sic.No:270189  
www.akcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004362100015

**İtilifak HOLDING A.Ş.**  
Muzaffer Başıran Mh. Kulo Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 6 No:2  
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189 V.D. 388 004 321 Tic.Sic.No:270189  
Konya Ticaret Sicil No: 130056 http://www.italifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 130056 V.D. 388 004 321  
Tic. Sic. No: 130056 V.D. 388 004 321  
Tic. Sic. No: 130056 V.D. 388 004 321  
Tic. Sic. No: 130056 V.D. 388 004 321





	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Net Satışlar	Cutral	7.474.244	5%	12.635.242	6%	19.884.516	7%
	Milleral	115.887.656	72%	124.180.435	61%	189.272.753	69%
	Viteral	32.712.711	20%	41.206.816	20%	28.994.023	11%
	Steral	289.634	0%	5.375.751	3%	5.607.644	2%
	Prosupport	1.377.401	1%	15.084.649	7%	21.353.996	8%
	Diğer	3.668.144	2%	3.817.774	2%	7.684.177	3%
<b>Net Satışlar Toplam</b>		<b>161.409.790</b>	<b>100%</b>	<b>202.300.667</b>	<b>100%</b>	<b>272.797.110</b>	<b>100%</b>

Şirket'in 2019 yılında 161,4 milyon TL olan satış gelirlerinin 2020 yılında ise 2019 yılına kıyasla %20,2 artışla 202,3 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir. 2020 yılında 202,3 milyon TL olan satış gelirleri 2021 yılında %34,8 artışla 272,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in satışlarında Milleral ve Viteral ürün grubu içerisindeki "Anahtar Teslim Tesis Kurulumu" faaliyetlerinden elde edilen gelirler önemli yer kaplamaktadır. 2020 yılında anahtar teslim tesis kurulumlarından elde edilen satış gelirleri toplam satışların % 61 'ini oluştururken; 2021 yılında Şirket'in satış gelirlerinin %69'unu anahtar teslim tesis kurulumlarından elde edilmiştir.

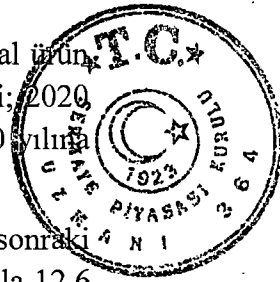
Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, anahtar teslim tesis kurulumlarının da yer aldığı Milleral ve Viteral ürün grubu, Şirket'in sürekli olarak en yüksek tutarda ve oranda satışını yaptığı ürünlerdir. Söz konusu 2 ürün grubunun toplam satışlar içerisindeki payı son 3 yıl içerisinde sürekli olarak %80'in üzerindeyken; içinde bulunduğumuz 2021 yılında %80 olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında toplam satışlardan %72 pay alan Milleral grubu ürünlerin 2020 yılında toplam satışlardan aldığı payın %61'e düştüğü görülmektedir. Bu düşüşün temel sebebi; 2019 yılında 39,5 milyon TL olan Milleral ürün grubu yurt içi satış tutarının, 2020 yılında 2019 yılına göre %38,1 azalışla 24,5 milyon TL olarak gerçekleşmesidir. Milleral ürün grubu satışları 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %183,3 oranında artış göstermiş ve toplam satışlar içerisindeki payı yeniden %65 seviyesine çıkmıştır.

2019 ve 2020 yıllarında toplam satışlar içerisindeki payı %20 olarak gerçekleşen Viteral ürün grubu payının 2021 yılında % 11'e düştüğü görülmektedir. Bu düşüşün temel sebebi; 2020 yılında 7,4 milyon TL olan yurt içi Viteral ürün grubu satışlarının 2021 yılında, 2020 yılına kıyasla %79,5 düşüşle 1,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş olmasıdır.

Cutral ürün grubunun 2019 yılında %5 olan toplam satışlar içerisindeki payının, daha sonraki dönemde yeniden artış trendine girmiş ve 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %73,7 artışla 12,6 milyon TL'ye çıkmıştır. Cutral ürün grubu satışlarının 2021 yılında, 2020 yılına kıyasla %57,4 artışla 19,9 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir.

Endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel, AVM, hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında yürütülen faaliyetler proje bazlı, anahtar teslim ve dönemsellik gerektiren süreçleri kapsadığı için; Steral markası ile elde edilen satış gelirleri,



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Ege İş Merkezi Kat: 3  
No: 102 D: 3/6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 2521 Tic.Sic.No: 270189  
www.a1capital.com.tr

**Ultilak HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla İnançlar İn. Kule Cid. Kule Plaza İsmik 36 No: 1  
Tel: 0 312 221 39 99  
E-posta: info@ulitak.com.tr  
Tic. Sic. No: 270449 / Şişli / İstanbul / TÜRKİYE  
www.ulitak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 236 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 32 236 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 484  
Tic. Sic. No: 1825 / Şişli / İstanbul / TÜRKİYE  
Mersis No: 0483 0004 001 010 13

yıllar itibariyle alınan işlere bağlı olarak değişkenlik gösterebilmektedir. 2019 yılında 281.596 TL olarak gerçekleşen Steral ürün grubu satışları, 2020 yılında 5,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında Steral ürün grubu satışları 5,6 milyon TL'dir.

Şirket'in Milleral ve Viteral ürün grupları içerisinde yer alan anahtar teslim tesis kurulumu faaliyetlerine dönük, sektörde var olan satış sonrası hizmetler ve yedek parça tedarik boşluğunun farkında olan Şirket; 2018 yılında hem mevcut kurulumunu gerçekleştirdiği tesislere hem de rakip firmalar tarafından kurulumu gerçekleştirilen diğer tesislere etkin, çözüm odaklı satış sonrası hizmetler ve yedek parça tedariki sağlayarak; sahip olduğu mevcut kalite anlayışının pazardaki farkındalığını artırmak, rakip firmalardan kurulum hizmeti alan, pazardaki potansiyel müşterilere ulaşabilmek amaçlarıyla, Pro-support markasını geliştirmiş ve sektörde bu konuda öncü olmuştur. Yukarıdaki tabloda yer alan Pro-support satış gelirleri verilen hizmet kapsamında sunulan yedek parça ve işçilik kalemlerinden oluşmaktadır. Faaliyete geçtiği 2018 yılında 2,3 milyon TL olan Pro-support satış gelirleri 2019 yılında 1,4 milyon TL olarak gerçekleşmişken; 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %995 artışla 15,1 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %41,6 artışla 21,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Pro-support markası altında yürütülen faaliyetler Şirket'in satış hasılatı ve karlılığına direkt katkı sağlamakla birlikte; esas olarak Milleral ve Viteral ürün grupları içerisinde yer alan anahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine yönelik yeni iş ilişkileri geliştirilmesine ve bu ürün gruplarının satış hasılatlarına önemli katkı sağlamaktadır.

Tabloda Diğer ürün grubu başlığında sınıflandırılan satış gelirleri traktör üreticilerine gerçekleştirilen "Çeki Grubu" ürün satışlarından ve üretimde kullanıldıktan sonra kalan atık hurda satışlarından oluşmaktadır. Çeki demiri, traktör hidrolik alt bağlantı kollarına bağlanan, delikli lamadır.

İlk olarak 2019 yılında üretim ve satışına başlanan ve 2019 yılında 387.150 TL satış geliri elde edilen Çeki grubu ürün satışları 2020 yılında 2019 yılına göre %706 artışla 3,1 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılı 12 aylık dönemini de aşarak 5,5 milyon TL'ye çıkmıştır.

Şirket'in satış gelirlerine ilişkin verilerin dönemsel olarak değerlendirilmesinde, satış gelirlerinin yaklaşık %70'ini oluşturan anahtar teslim tesis kurulum gelirlerinin, tedarik zincirinden başlayıp tesislerin kurulumu ve ilk çalıştırılması aşamalarına kadar geçen süreç nedeniyle dönemsellik içerdiği hususu ve bu hususun dönemsel verilerde sapmalara yol açabileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

Yıllar itibariyle ürünlerin üretim miktarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. (Adet bazında)

**Üretim ve Kapasite Kullanımı:** Şirketin Milleral, Viteral, Cuteral ve traktör üretimlerine gerçekleştirilen "Çeki Grubu" ürün satışlarının yer aldığı Diğer ürün markaları altında gerçekleştirdiği üretim kapasitesi ve kapasite kullanım oranları (KKO) aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

15 Nisan 2022

Üretim (Adet) ve Kapasite Kullanım Oranı (KKO; %)									
Marka	2019			2020			2021		
	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO
İmalat	1.879	10.219	18,4%	3.881	9.317	41,7%	5.456	8.390	65,0%
	1.084	2.553	42,5%	1.327	2.728	48,6%	1.055	1.743	60,5%

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Miyadın 5/1. Kat: Giz Plaza  
No: 11. Kat D: 5-6 Maslak - Sarıyer İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.aicapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

56  
İTİFAK HOLDİNG A.Ş.  
Mısalla Bafan Mah. Kulu Çi. Kulu No: 2  
Tel: 0.33.221.19.99 Faks: 0.33.221.39.66  
Tic. Sic. No: 18.004.733-5 Selçuklu/KONYA  
Ticaret Sicil No: 19046 http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (8 Hattı)  
+90 332 239 09 91  
Tic. Sic. No: 1934 San. Sic. No: 001074  
Ticaret Sicil No: 0483 0004 841 800 13





Milleral									
Viteral	91	573	15,9%	130	763	17,0%	150	459	32,7%
Cuteral	238	794	30,0%	313	785	39,9%	524	588	89,1%
Diğer*	466	6.300	7,4%	2.111	5.041	41,9%	3.727	5.600	66,6%

Şirket'in üretim kapasitesi Milleral markasında 2019 yılında 2.553 adet üretim ile %42,5 oranında KKO sağlarken, 2020 yılında 2.728 adet üretim ile %48,6 KKO'na ulaşılmıştır. Milleral markasında 2021 sonu itibarıyla üretim kapasitesi 1.743 adet, KKO'nı %60,5 düzeyinde gerçekleştirmiştir. Viteral markasında üretim kapasitesi ve kapasite kullanımı sırasıyla 2019 yılında 573 adet ve KKO %15,9 ve 2020 yılında 763 adet ve KKO %17,0 düzeyinde gerçekleşirken; 2021 yılında üretim kapasitesi 459 adet ve KKO'nı da %32,7 düzeyine ulaştırmıştır. Cuteral markasında üretim kapasitesi ve kapasite kullanımı sırasıyla 2019 yılında 794 adet ve KKO %30,0 ve 2020 yılında 785 adet ve KKO %39,9 düzeyinde gerçekleşirken; 2021 yılında üretim kapasitesi 588 adet ve KKO'nı da %89,1 düzeyinde gerçekleştirmiştir.

Hali hazırda Çeki Grubu üretiminin yer aldığı "diğer" markalar kategorisinde üretim kapasitesi ve kapasite kullanımı sırasıyla 2019 yılında 6.300 adet ve KKO %7,4 ve 2020 yılında 5.041 adet ve %41,9 düzeyinde gerçekleşirken; 2021 yılında üretim kapasitesi 5.600 adet ve KKO'nı da %66,6 düzeyinde gerçekleştirmiştir.

Özetle, makina imalatı iş kolunda KKO 2019 yılında %18,4, 2020 yılında %41,7 seviyesinde gerçekleşirken, 2021 yılında makina imalatında toplam KKO %65,0 düzeyinde gerçekleşmiştir.

2019 yılında 10.219 adet olan üretim kapasitesinin, 2020 yılında 9.317 adete ve 2021 yılında da 8.390 adet düzeyine gerilediği gözlenmektedir. Üretim kapasitesindeki düşüşte, dünyada süregelen Covid-19 pandemisi nedeniyle tam zamanlı çalışmada yaşanan problemler ve dünya genelinde ortaya çıkan hammadde ve yarı mamül tedarik zincirindeki kesinti başlıca etken olmuştur.

**7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelişen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Yoktur.

**7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

**7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:**

Şirket 5 markasıyla 4 farklı sektörde faaliyet göstermektedir. Şirket, tahıl değirmenciligi sektöründe Milleral, şeritli ve daire testere tezgahları sektöründe Cuteral, yem değirmenciligi sektöründe Viteral ve çelik konstrüksiyon sektöründe Sternal markalarıyla üretim ve satış faaliyetlerini yürütmektedir. 2018 yılından itibaren faaliyete geçirilen Pro-support markasıyla, müşterilere tüm bu ürün gruplarının satış sonrası yedek parça, servis ve destek hizmetleri de



15 Nisan 2022

MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Boyut Giz Plaza  
No: K:2 D:16 Mecidiyeköy/İSTANBUL  
Maslak  
Tic. Sic. No: 270489  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0366004352100015

İTİFAK  
HOLDİNG A.Ş.  
Musalla Bağlan Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 6  
Tel: 0.332 221 19 99 Fax: 0.332 221 19 98  
Marmar V. D. Blok Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10 KONYA  
Tic. Sic. No: 270489 http://www.itifak.com.tr

İMAS Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 219 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 219 09 91  
Selçuk Velî Dairesi 483 000 000  
Tic. Sic. No: 270489 Tic. Sic. No: 270489  
Mersis No: 0413 000481 000 13



## Milleral

32 yıldan bu yana buğday, mısır, çavdar, yulaf, arpa gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesinde kullanılan makinelerin imalatını ve satışını gerçekleştirmekte olan Şirket, ilk olarak 1997 yılında Mısır'da bir un fabrikasının anahtar teslimi komple kurulumunu gerçekleştirerek anahtar teslimi komple tahıl değirmenciliği tesisi kurulumunu faaliyetlerine de başlamıştır. İlerleyen süreçte 2003 yılında makina imalatı ve anahtar teslim tesis kurulumuna dönük tahıl değirmenciliği faaliyetlerinin tümü "Milleral" markası çatısı altında konsolide edilmiştir.

Günümüzde 60'tan fazla ülkeye ihracatı gerçekleştirilen "Milleral" ürünleri CE, TSEK ve ISO 9001:2000 gibi kalite belgelerine sahiptir.

Milleral markası altında anahtar teslimi komple un ve irmik fabrikaları kurulup devreye alınabildiği gibi; un ve irmik fabrikaları ile birlikte gıda sektörünün diğer birçok üreticisine de;

**Öğütme grubunda;** Vals, Kare Elek, İrmik Sasörü, Kepek Fırçası, Vibro Un Fırçası, Çekiçli Değirmen, Vitamin Makinesi, Vibro Besleyici, Kabuk Soyucu, Larva Yok Edici makineler,

**Temizleme grubunda;** Yüksek Kapasiteli Çöp Sasörü, Eksantrik Çöp Sasörü, Hava Kanalı, Triyör, Dik Yıkama ve Kurutma Makinesi, Açılı Yoğun Tav Makinesi, Radyal Tarar, Yoğun Tav Makinesi,

**Taşıma grubunda;** Elevatör, Helezon, Tüp Helezon, Blower Pompa, Blower Hava Kilidi, Pnömatik Yön Klapesi, Zincirli Konveyör, Toz Filtresi, Hava Kilidi, Düşük Basınçlı Aspiratör, Mono Siklon, Pnömatik Siklon, Toz Siklonu makineler,

**Paketleme grubunda;** Torbalama Kantarı, Vibro Silo Boşaltıcı, Un Mikseri, Karusel Paketleme Makinesi, Kontrol Eleği, Rotorlu Kontrol Eleği, Dağıtıcı makineler,

**Otomasyon grubunda;** Randıman Kantarı, Otomatik Paçal Makinesi, Otomatik Tavlama, Elektrik Sistemi, Fabrika Otomasyonu,

makinelerinin üretim ve satışı gerçekleştirilmektedir.

Anahtar teslimi projelerde, müşterinin hedef kapasitesine uygun bina tasarımı ve makine yerleşimi projelenir. Bu proje istenen ürün özelliklerine göre diyagramlarla iş akışı sistematiğine dönüşür. Proje için ihtiyaç duyulan makineler projeye özel olarak üretilen Fabrika montajı esnasında maksimum verim prensibine göre mekanik ve elektrik montaj tasarımları Montajın tamamlanması ve gerekli tüm kontrollerin yapılmasının ardından fabrika devreye alınır. Milleral uzman eğitimcileri tarafından tesisin devreye alınması esnasında ve sonrasında tesiste çalışacak olan teknik personele teknik eğitimler verilir. Milleral teslim ettiği projelerin kusursuz şekilde çalışması, servis ve yedek parça ihtiyacı durumunda hizmet vermek üzere Şirket bünyesinde Pro-support ekibi bulundurulmaktadır.

Paradigma Consultancy ([www.paradigmam.com](http://www.paradigmam.com)) tarafından hazırlanan 24.12.2021 tarihli "Tohumları Temizleme, Ayırma, Öğütme, İşleme Makine ve Cihazları Pazar Analizi" raporundan derlenen bilgilere göre; Şirket'in Milleral markasıyla faaliyet gösterdiği tahıl değirmenciliği sektöründe 2020 yılı itibariyle küresel Pazar büyüklüğü 2,06 milyar ABD Doları'dır.

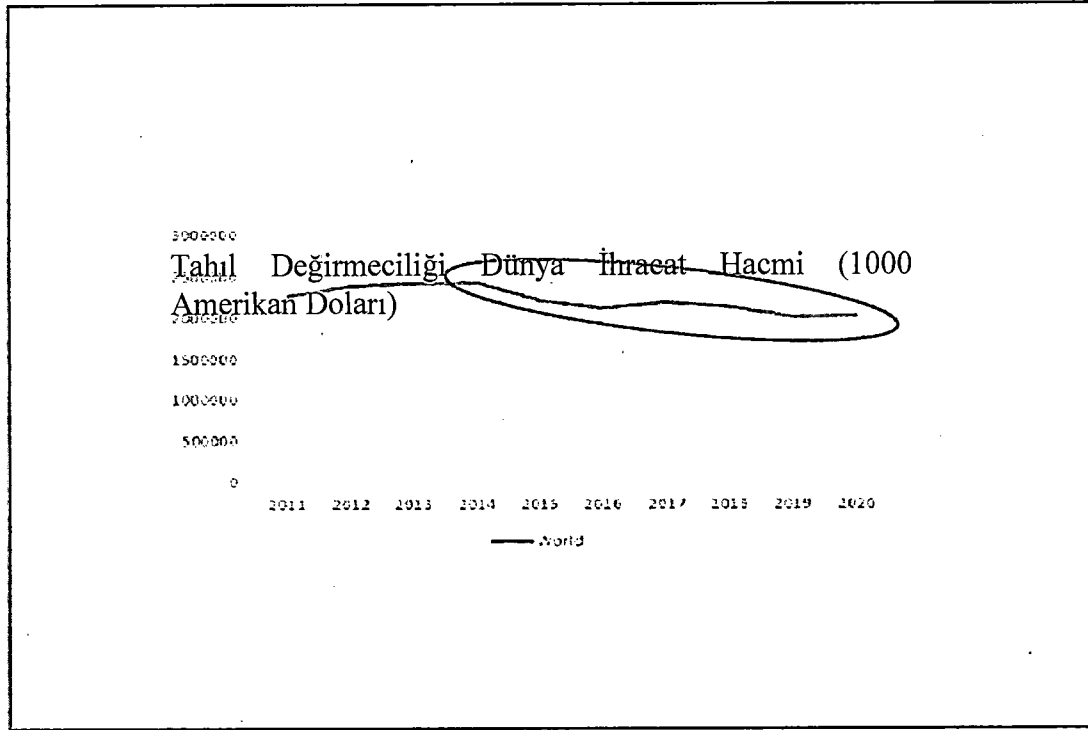
**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevdan Sk. Büyükiçiz Plaza  
No:1 Maslak V.D. 388 004 3221 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Müşalla Bağcıoğlu Mh. Kulo Çeşme Plazası İsmik C.5 No:2  
Te: 0 332 2 1 31 99 00 Faks: 0 332 2 1 31 99 00  
Yeni V. B. 100 100 4799 000 KONYA  
Ticaret Sic. No: 270189 http://www.ittifak.com.tr

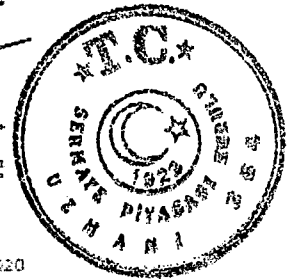
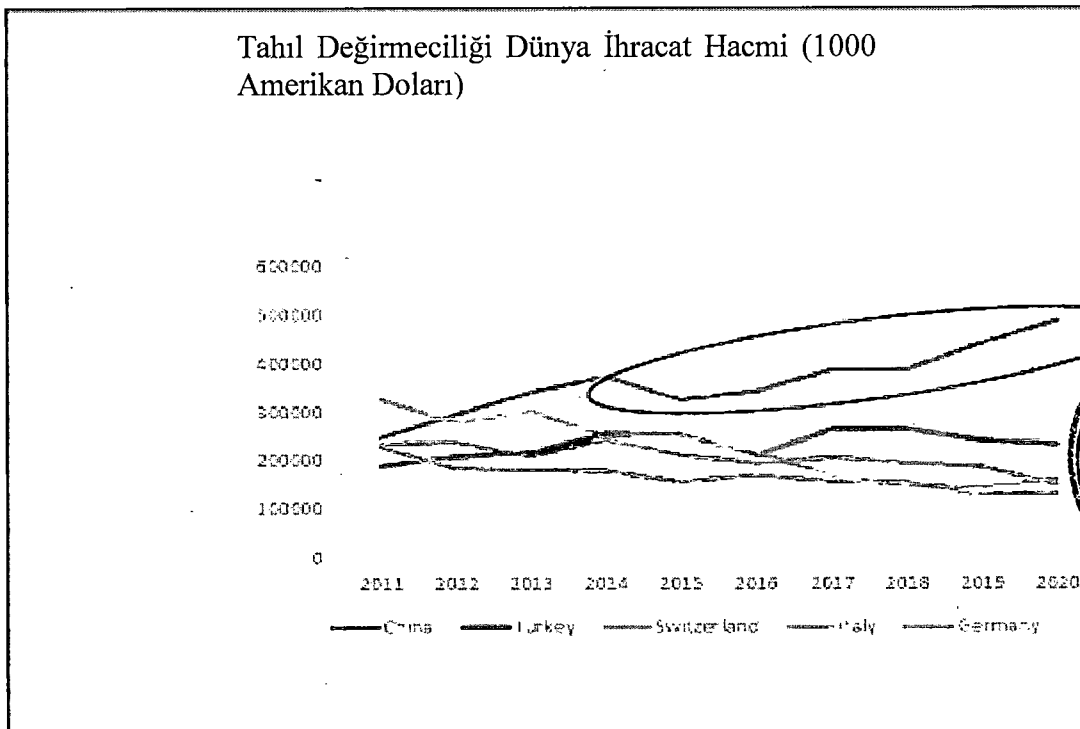
**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 41260 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 219 01 41 (3 Hattı)  
Faks: +90 332 219 09 51  
Elektronik Veri İşleri 183 000 484  
Tic. Sic. No: 1 953 50n. Sic. No: 00107  
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



5 Nisan 2022



Sektörde Çin açık ara pazar lideri olup, dünya pazarının yaklaşık %23 'ünü elinde tutan Çin hızlı büyümesini sürdürmektedir. Dünya pazarında Çin'den sonra ikinci üretici ülke Türkiye'nin pazar payı yaklaşık % 11'dir. Pazarda Çin ve Türkiye'yi sırasıyla ve birbirlerine yakın pazar payları ile İsviçre, İtalya ve Almanya takip etmektedir.



15 Nisan 2022

Pazar lideri Çin, en büyük ihracatını açık ara Hindistan'a ve Endonezya'ya yapmakta olup Asya ve Uzakdoğu pazarının tek hakimi görünümündedir. Küresel pazarın üçüncüsü

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Meydan Sk. Baybi Gaz Plaza  
 No: 62/05-3 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
 Maslak/İ.Ş. 388 007 3521 Tic. Sic. No: 270189  
 www.a1capital.com.tr  
 Mersis No: 0388004851100015

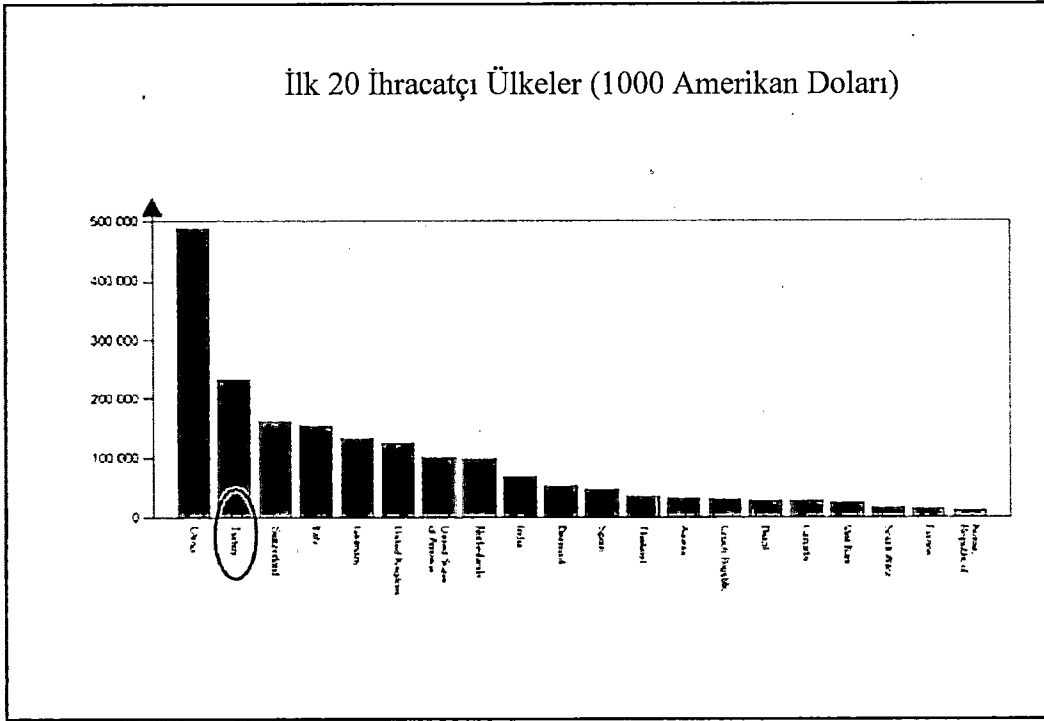
**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
 Muğalla Baharı M. Kule Cd. Kule Plaza Kat: K.36 No: 3  
 T.C. 06330 Beşiktaş/İSTANBUL  
 T. S. No: 270189 Sic. Sic. No: 270189  
 Konya  
 İhracat  
 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
 No: 8 42250 Selçuklu/KONYA  
 Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
 Faks: +90 332 239 09 91  
 Selçuk Yerleşkesi 408 000 4841  
 T.C. Sic. No: 19954 Şiş. Sic. No: 001074  
 Mersis No: 0483 0004 801 000 13



durumundaki İsviçre'nin en fazla ihracat yaptığı ülkeler sırasıyla Bangladeş, ABD ve Almanya'dır. Pazarın dördüncü ülkesi durumundaki İtalya en fazla ihracatı komşusu Fransa'ya yapmaktadır. Romanya ve Pakistan, İtalya'nın diğer ihracat pazarlarıdır. İtalya yakın zamana kadar yüksek paya sahip olduğu Cezayir pazarını hızla kaybetmekte, bu durum Türkiye'deki üreticiler için potansiyel pazar olanakları sunmaktadır. Küresel pazarın beşinci ülkesi konumundaki Almanya en fazla ihracatı sırasıyla Rusya, ABD ve İsviçre'ye yaparken; Bangladeş pazarındaki etkisini de hızla artırmaktadır. İlk yirmi içinde olup, ilk beş'in dışında dikkat çeken ülkeler son sene ortalama %66 büyüyen Kanada, %24 büyüyen Hollanda ve %19 büyüyen Çekya'dır.

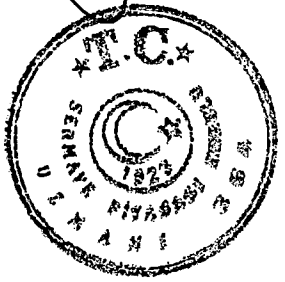
2020 yılı itibarıyla pazardaki ilk 20 ihracatçı ülke ile ülkelerin ihracat değerleri aşağıdaki grafiklerde gösterilmektedir.



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Gayi Giz Plaza  
No: K:2 D:4 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

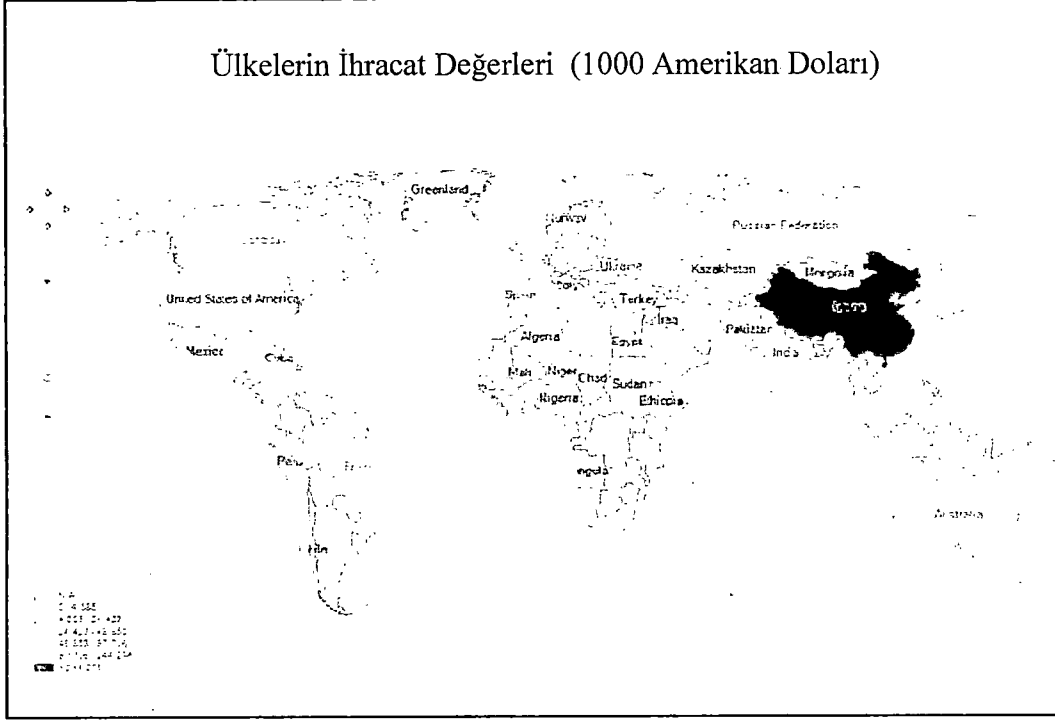
**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Mısalla Bağcı Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi 36 No:2  
Tic. Sic. No: 221 999 Fax: 0 332 333 866  
Mısalla V.D. 388 000 4295 KONYA  
İhracat Sic. No: 29615 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42260 Seccuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: +90 332 235 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 235 09 91  
Gelçuk Vergi Dairesi 423 000 4911  
Tic. Sic. No: 19 264 Tic. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 001 009 13



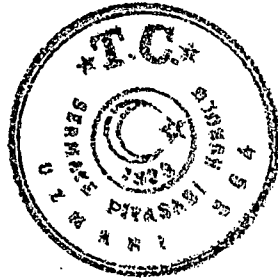
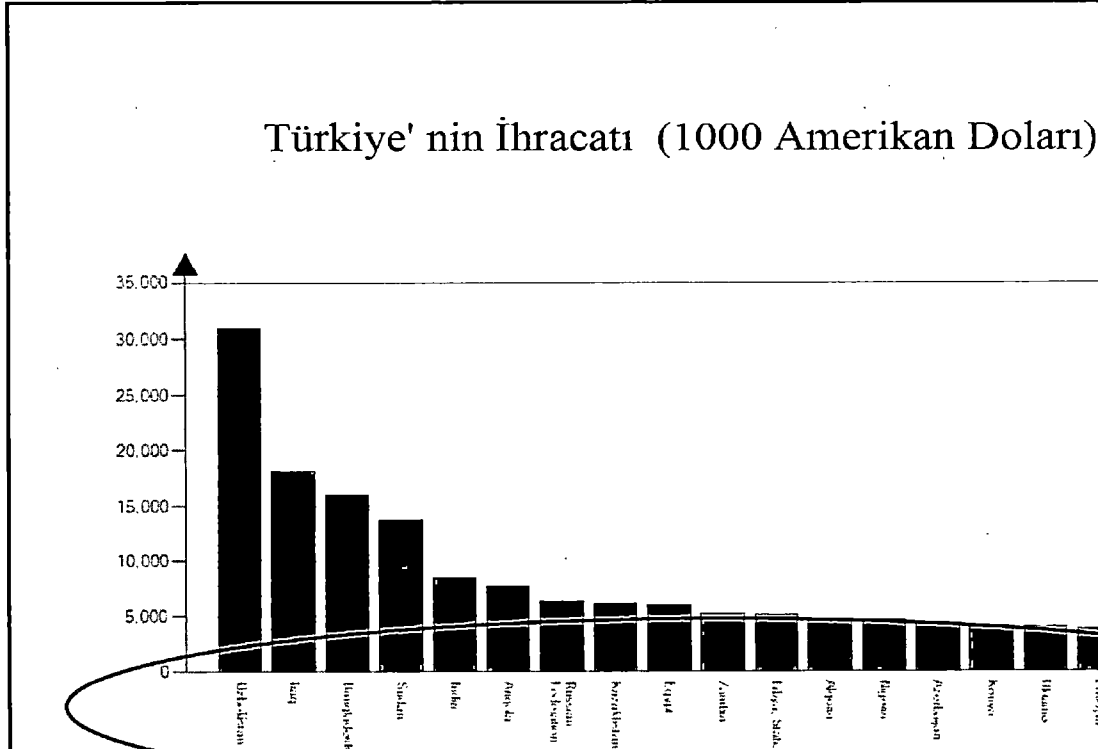
15 Nisan 2022

## Ülkelerin İhracat Değerleri (1000 Amerikan Doları)



Global pazarda Çin'in ardından ikinci durumdaki Türkiye'nin 2020 yılı ihracat hacmi 234 Milyon Amerikan Dolarıdır. Türkiye bu ihracatını öncelikle Asya ülkelerine (Özbekistan, Irak, Bangladeş, Hindistan) ve Afrika ülkesi olan Sudan'a gerçekleştirmektedir. Türkiye'nin pazarda ihracatını hızla artırdığı ülkeler sırasıyla Zambiya, Bangladeş ve Sudan'dır. Aşağıdaki grafikte 2020 yılında Türkiye'nin pazarda en çok ihracat yaptığı ülkeler gösterilmektedir.

## Türkiye' nin İhracatı (1000 Amerikan Doları)



15 Nisan 2022

Türkiye'nin pazarda ihracat gerçekleştirdiği ülkelerin Türkiye'nin ihracatı içindeki yüzdesel

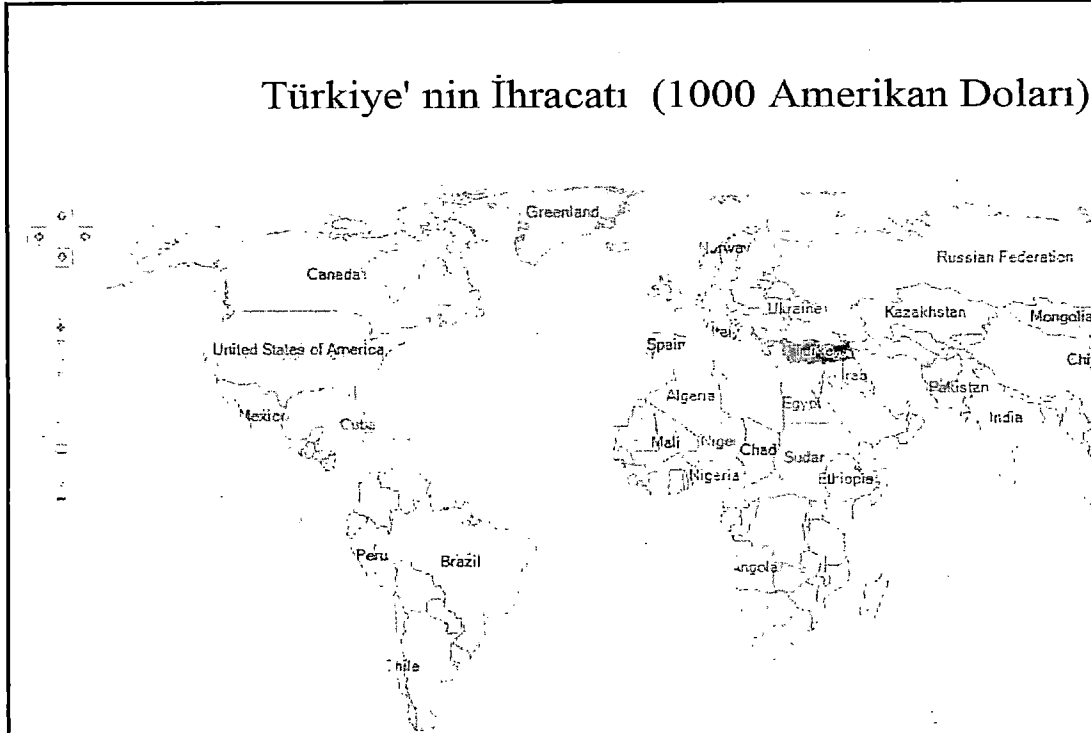
**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. 1/101 Gizli Ofis Katı  
No: 2 D:5-6 Maslak-Beşiktaş/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 35 41 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0323004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısalla Bağcırm. Kula Cd. Kula Plaza İşhanı Kat: 6 No:2  
Siz: 0 382 221 39 99 Fax: 0 382 221 39 66  
Konya V.D. 15 99 1 490 000 Tic. Sic. No: 270189  
www.itifak.com.tr

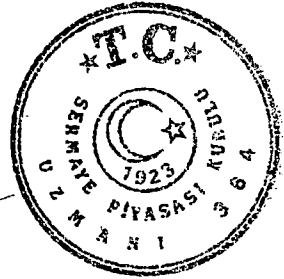
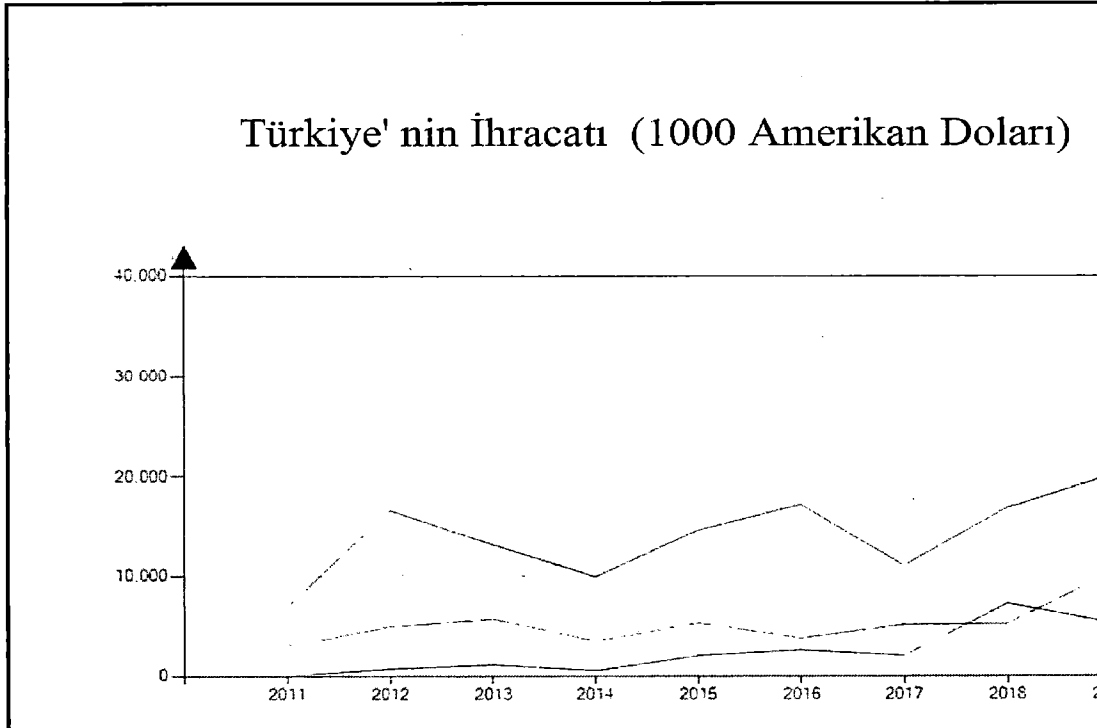
**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 231 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 332 231 09 91  
E-Posta: iletisim@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 19950 San. Sic. No: 001074  
Tic. Sic. No: 0323004352100015



dağılımına ilişkin bilgiler ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir:



Türkiye'nin pazarda başlıca ihracat gerçekleştirdiği ülkeler olan Özbekistan, Irak, Bangladeş, Sudan ve Hindistan'a yıllar itibarıyla gerçekleştirdiği ihracatında meydana gelen değişimler ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir:



Tahıl değirmenciliği sektöründe yıllar itibarıyla ithalat büyüklüğünün gelişimi aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.

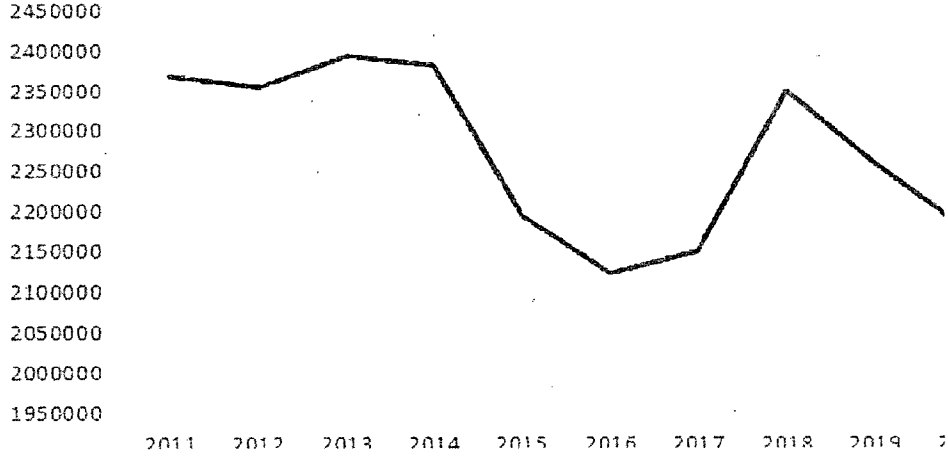
**YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Giz Plaza  
No:1 Kat:5 Maslak Sarıyeri/İSTANBUL  
Tic.Sic.No:270189  
www.aicapital.com.tr  
Mersis No: 3398004362100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Sokak No:2 Zülal Cid. Nispetiye Plaza Kat:K.33  
Etiler Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic.Sic.No:270189  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 00 41 (3 Hattı)  
Fax: +90 332 239 00 91  
Sıkılgan Vergi Dairesi/183 000 480  
Tic.Sic. No: 0483 004 8411000 13  
Mersis No: 0483 004 8411000 13

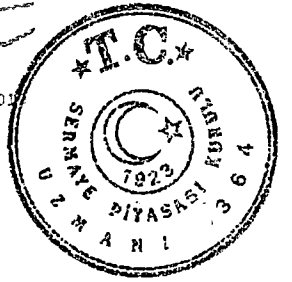
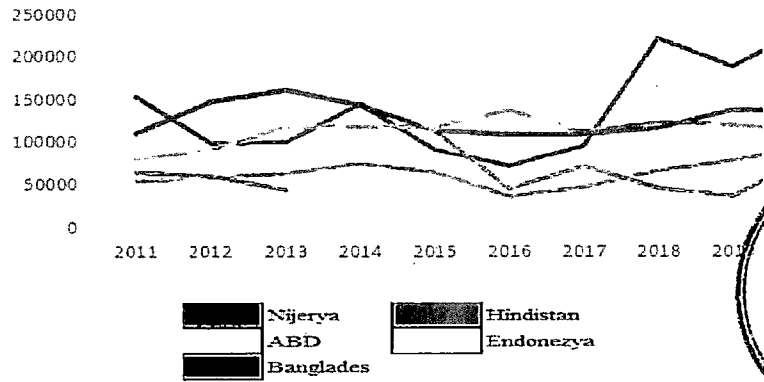


Tahıl Değirmeciliği Dünya İthalat Hacmi (1000 Amerikan Doları)



Sektörde başlıca ithalatçı ülkeler ithalat büyüklüğü sırasına göre; 232 Milyon Amerikan Dolar ithalat ile Nijerya, 136 Milyon Amerikan Doları ithalat ile Hindistan ve 114 Milyon Amerikan Doları ithalat ile ABD'dir. Sektördeki başlıca ithalatçı ülkelerin yıllar itibarıyla ithalat gelişimi aşağıdaki grafikte gösterilmiştir:

Tahıl Değirmeciliği Dünya İthalat Hacmi (1000 Amerikan Doları)



15 Nisan 2022

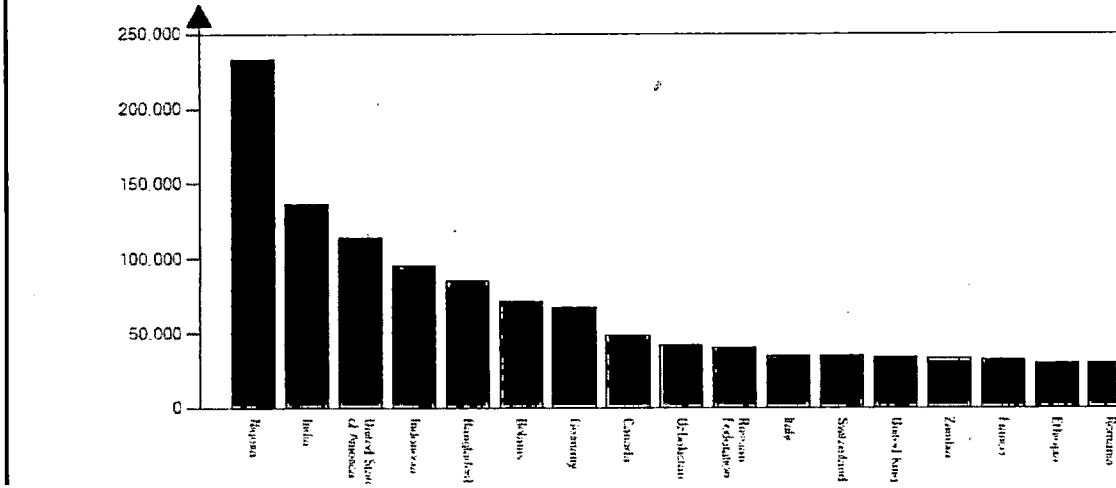
Tahıl değirmenciliği sektöründe, Dünya'da ilk 20 ithalatçı ülkenin dağılımı ile ülkeler bazında ithalat kırılımı aşağıdaki grafiklerde gösterilmiştir:

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Köybi Çiz Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/STANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Ticaret Sicil No: 228900/252900/15

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Dağı Sok. Kültür Plaza İşmerkezi Kat:2  
Tel: 0.332.2131999 Fax: 0.332.2131966  
Karam V.D. 338 000 47 Tic.Sic.No: 270189  
Ticaret Sicil No: 228900/252900/15  
www.ittifak.com.tr

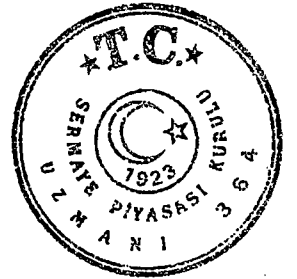
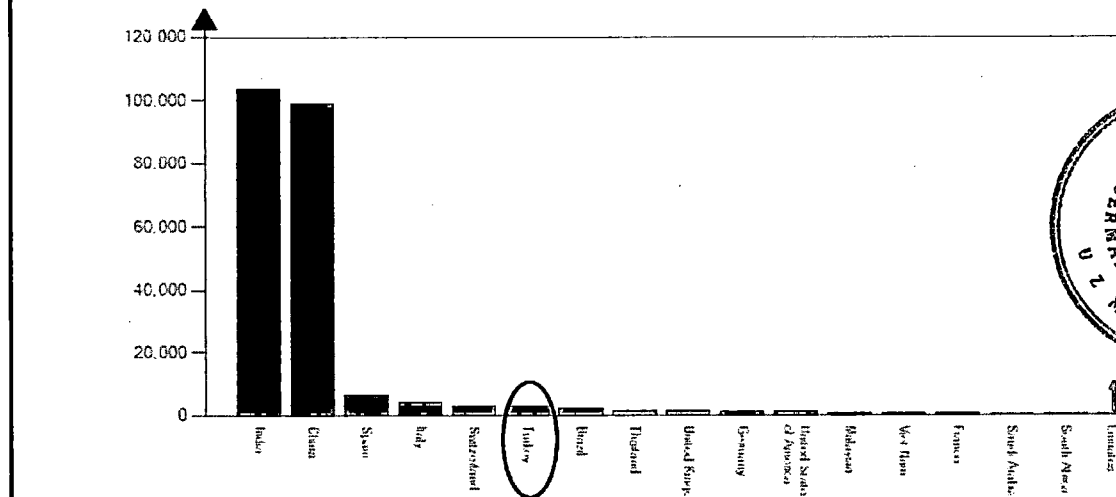
**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3/Hat)  
Fax: +90 332 239 09 91  
Selçuk Verbi Dairesi 483 000 484  
Tic.Sic.No: 27931 Tic. Sic. No: 270174  
Bilgi Sicil No: 0483 0004041 050 13

## Dünyada İlk 20 İthalatçı Ülke (1000 Amerikan E



İthalat lideri ülkelerden Nijerya pazarına hakim ülkeler Hindistan ve Çin iken, Hindistan pazarına hakim ülke Çin ve ABD pazarına hakim ülke Kanada'dır. Türkiye, Nijerya'nın ithalatında 6'ncı sırada yer almaktadır. Aşağıdaki grafikte Nijerya'nın tahıl değirmenciliği sektöründe ithalat yaptığı başlıca ülkeler yer almaktadır:

## Nijerya' nın İthalatı (1000 Amerikan Doları)



15 Nisan 2022

Diğer taraftan, Türkiye diğer bir önemli ithalatçı ülke olan Hindistan'ın tahıl değirmenciliği sektöründe 3'üncü sırada yer almakta olup, aşağıdaki grafikte Nijerya'nın tahıl değirmenciliği

ATL CAPITAL FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Eryiği Giz Plaza  
K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
No: 332.211.39.99 Tic.Sic.No:270189  
www.atcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

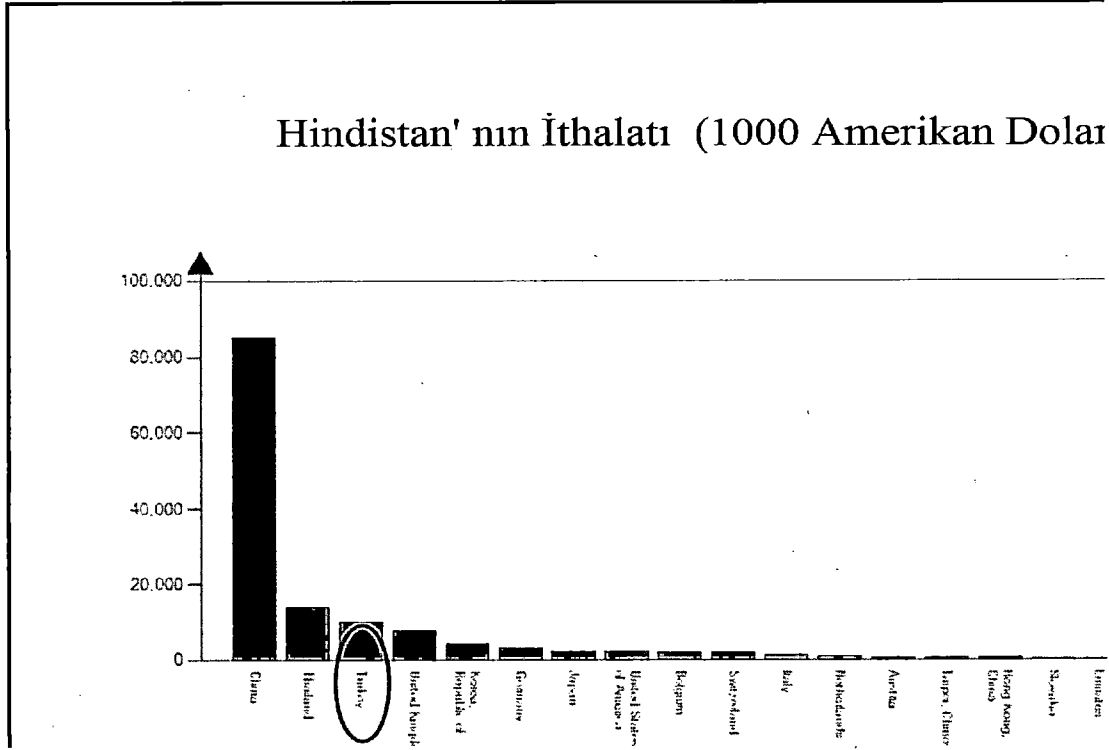
İltifak HOLDING A.Ş.  
Mustafa Boğaziçi Mh. Kırmızı Cd. Kulo P. No: 103 Kat: 6  
Tic. Sic. No: 332.211.39.99 Fax: 0332 211 39 66  
Etiler V.D. No: 0106793-Selçuklu/KONYA  
Ticaret Sicil No: 19675 (http://www.iltifak.com.tr)

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 231 01 41 3 Hat  
Fax: +90 332 231 09 91  
Selçuk Veri Dairesi: 433 000 484  
Tic. Sic. No: 1554 Sen. Sic. No: 00107  
BTKB Sic. No: 0483 0004 001 000 13

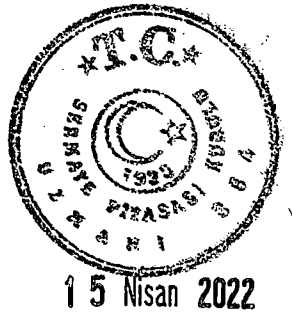
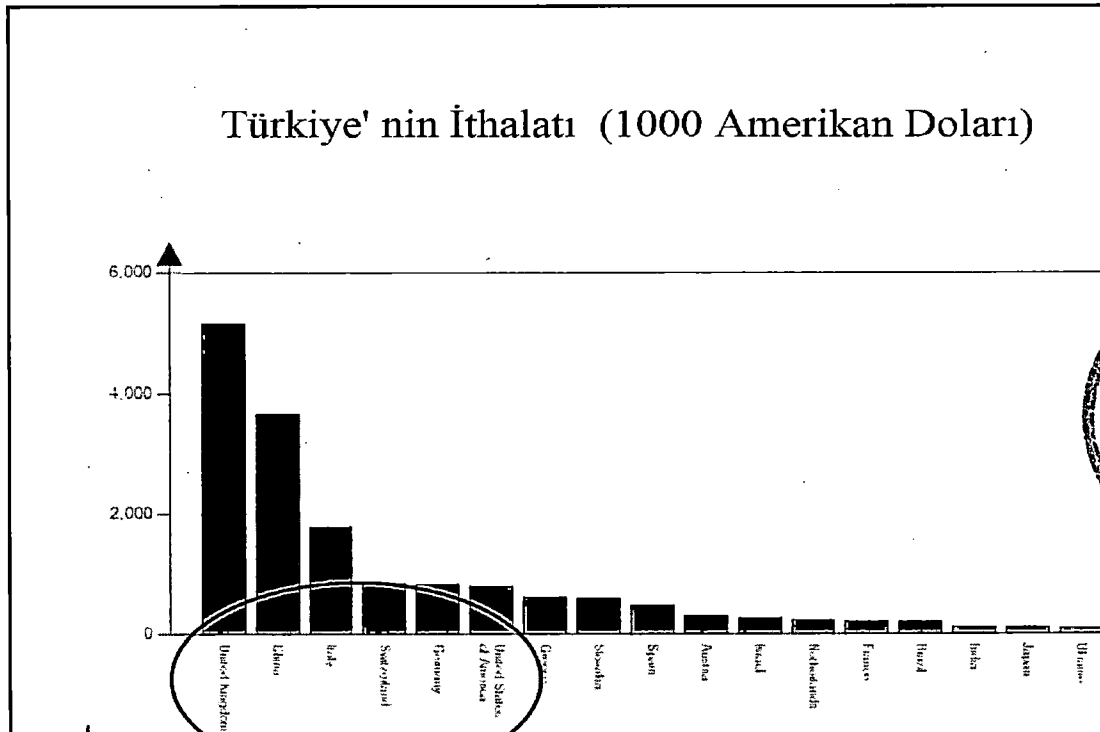




sektöründe ithalat yaptığı başlıca ülkeler yer almaktadır:



Sektörde net ihracatçı konumunda olan Türkiye, 2020 yılında 234 Milyon Amerikan Doları ihracatın yanında, 16,7 Milyon Amerikan Doları seviyesinde de ithalat yapmaktadır. Türkiye'nin bu sektörde ithalat yaptığı başlıca ülkeler; İngiltere, Çin ve İtalya'dır. Aşağıdaki grafiklerde Türkiye'nin sektörde ithalat yaptığı başlıca ülkeler ile ithalatın ülkeler bazında kırılımı gösterilmektedir:



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Boyut Biz Plaza  
No:1 Kat:6-6 Maslak-Şişli/İSTANBUL  
Maslak V.D. 398 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0368004352100015

**İtilifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat:6 No:2  
Tic. Sic. No: 221 39 99 Fax: 337 00 06  
Karam V.D. 46 00 00 00 00 00 KONYA  
Ticaret Sic. No: 19 4/1 http://www.itilifak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax : +90 332 239 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 00 00  
Tic. Sic. No: 221 39 99 Fax: 337 00 06  
Mersis No: 0368004352100015



## Türkiye' nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



Türkiye'nin tahıl değirmenciliği sektöründe başlıca ülkelerden yaptığı ithalat büyüklüklerinin yıllar itibarıyla gelişimi ise aşağıdaki grafikte yer almaktadır:

## Türkiye' nin İthalatı (1000 Amerikan Doları)



Türkiye sektörel ihracatında 3.930 Amerikan Doları/Ton ortalama satış fiyatı uygularken; ithalatı 17.089 Amerikan Doları/Ton ödeyerek yapmaktadır. Yani Türkiye yurt dışına sattığı her 4 makine fiyatına sadece 1 makine satın alabilmektedir.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Bayat Giz Plaza  
No:1 Kat:5 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

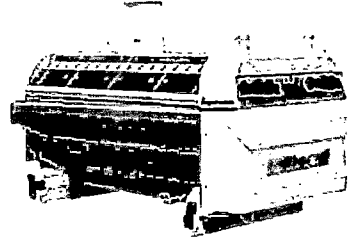
**İTİFAK**  
HOLDİNG A.Ş.  
Nispetiye Cad. No: 41 Kat: 4  
34398 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189  
www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:2 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax : +90 332 239 09 41  
Selçuk Varoluş Yolu No: 48  
K. S. No: 19932 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 04830004180010

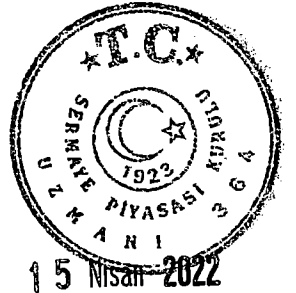
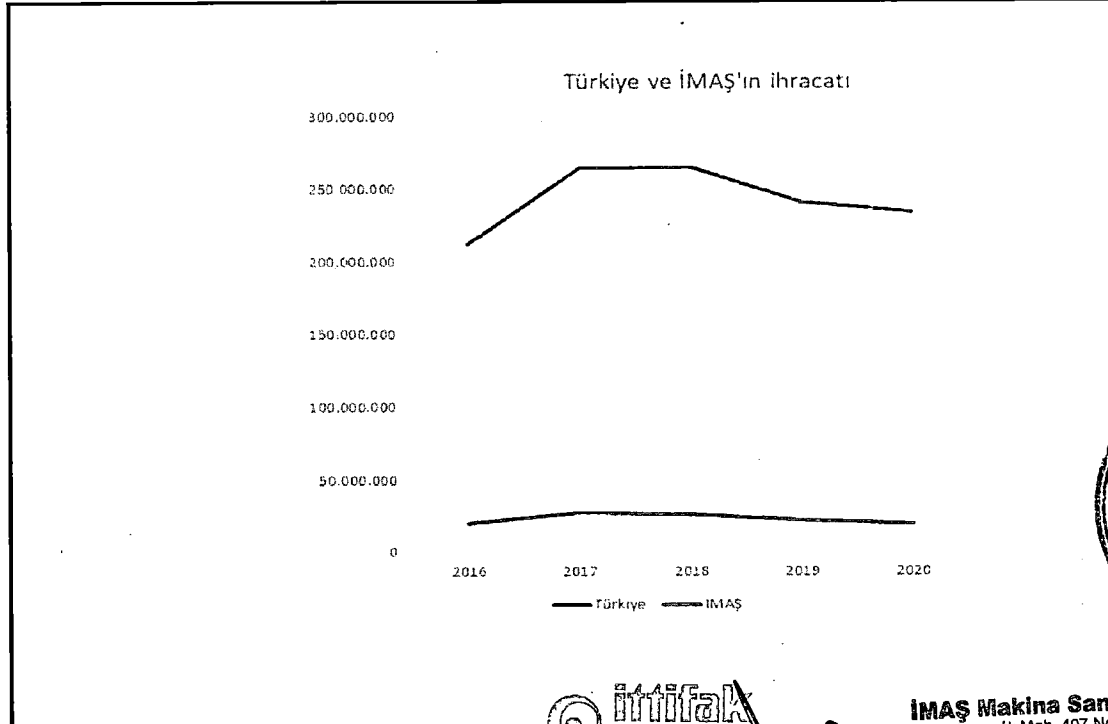


En büyük beş ihracatçı ülkenin ton başına fiyatları:

Çin	4,864 USD
Türkiye	3,930 USD
İsviçre	27,507 USD
İtalya	12,182 USD
Almanya	18,499 USD



'Aşağıdaki grafiklerde İmaş'ın tahıl değirmenciliği sektöründeki ihracatının sektörde Türkiye'nin ihracatı ile karşılaştırmasına yer verilmiştir. 2016-2020 yılları arasında İmaş'ın tahıl değirmenciliği sektöründeki ihracatı 19 milyon ABD Doları ile 27 milyon ABD Doları arasında değişkenlik göstermiştir:



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sok. Eryol Plaza  
No:1 Kat:2 Maslak-Sarıyer/İST/ANIL  
Maslak V. No: 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352109015

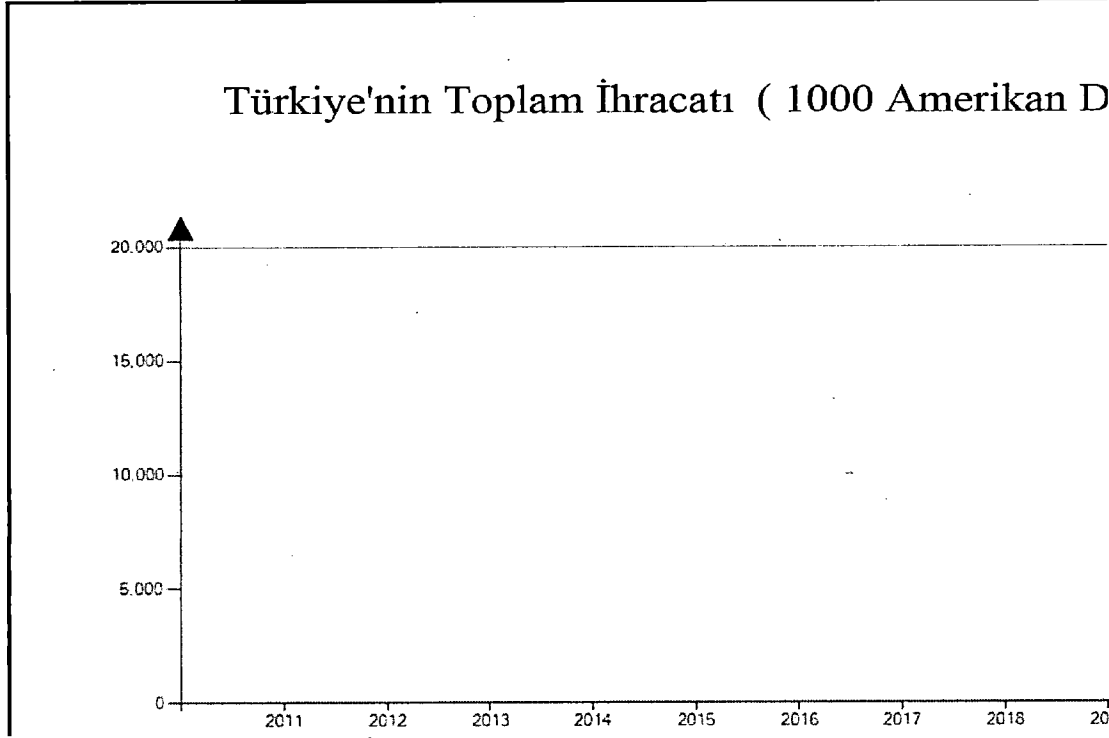
İTİFAK HOLDİNG A.Ş.  
Musalla Bağlan Mh. Kulu Cd. İtifa Plaza İşhanı Kat:2  
Tel: 0 332 221 39 99 E-posta: info@itifak.com.tr  
Meram Y. D. 433 000 4722 5000 KONYA  
Ticaret Sicil No: 18647 http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (7 Hat)  
Fax: +90 332 239 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 484  
Tic. Sic. No: 17752 Tic. Sic. No: 01074  
Mersis No: 0 83 004 041 009 13



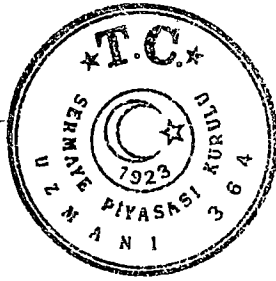
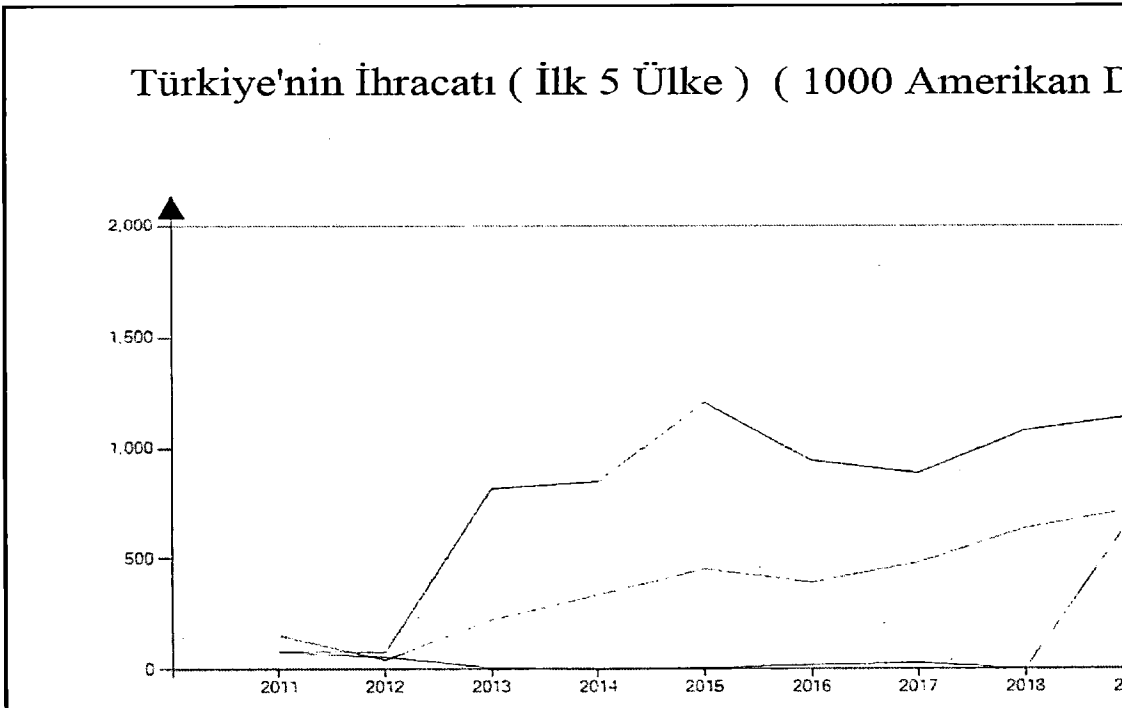


## Türkiye'nin Toplam İhracatı ( 1000 Amerikan D



Testere tezgahları ürün grubunda Rusya yaklaşık 2 milyon Amerikan Dolar ihracat tutarı ile Türkiye'nin en fazla ihracat yaptığı ülkedir. Rusya'yı yaklaşık 1 milyon Amerikan Doları ihracat hacmiyle Polonya takip etmektedir. Bu iki ülkeyi Hindistan, İngiltere ve ABD'ye yapılan ihracatlar takip etmektedir. Aşağıdaki grafiklerden ilki bu ürün grubunda Türkiye'nin ihracatında ilk 5 ülkeye yapılan ihracatın yıllar itibarıyla seyri yer almaktayken, ikinci grafikte ülkeler bazında Türkiye'nin bu ürün grubundaki ihracat bilgisi yer almaktadır:

## Türkiye'nin İhracatı ( İlk 5 Ülke ) ( 1000 Amerikan E



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Meydan Sk. Kat: 5 / Beşiktaş / İstanbul  
No: 133 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Barışlan Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşhanı Kat: 30 / No: 2  
Tel: 0 332 221 35 00 Faks: 0 332 221 35 66  
E-posta: info@itifak.com.tr  
Ticaret Sic. No: 270189 / KONYA  
http://www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No: 8 42350 Selçuklu / KONYA  
Tel: +90 332 231 07 41 (3 Hat)  
Faks: +90 332 231 09 91  
E-posta: info@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 19954 / Tic. Sic. No: 0107  
Mersis No: 0483 0004 801 000 13

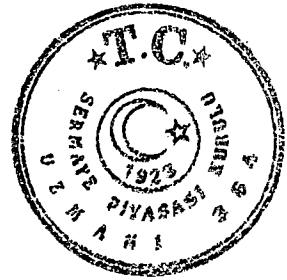


## Türkiye'nin İhracatı ( 1000 Amerikan Doları)



Türkiye'nin bu ürün grubunda 2020 yılında yaklaşık 2,6 milyon Amerikan Doları ithalatı bulunmaktadır. Aşağıdaki grafik Türkiye'nin bu ürün grubunda ithalatının yıllar itibarıyla seyrini göstermektedir:

## Türkiye'nin Toplam İthalatı ( 1000 Amerikan Doları)



Türkiye'nin bu ürün grubunda ithalat yaptığı ülkeler incelendiğinde, Almanya yaklaşık 900.000 Amerikan Doları ithalat tutarı ile Türkiye'nin en fazla ithalat yaptığı ülkedir. Almanya'yı İtalya ve Avusturya takip etmektedir. Aşağıdaki grafiklerden ilki bu ürün

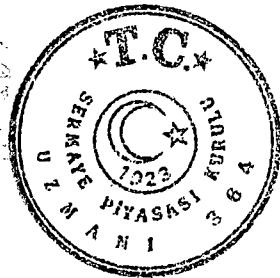
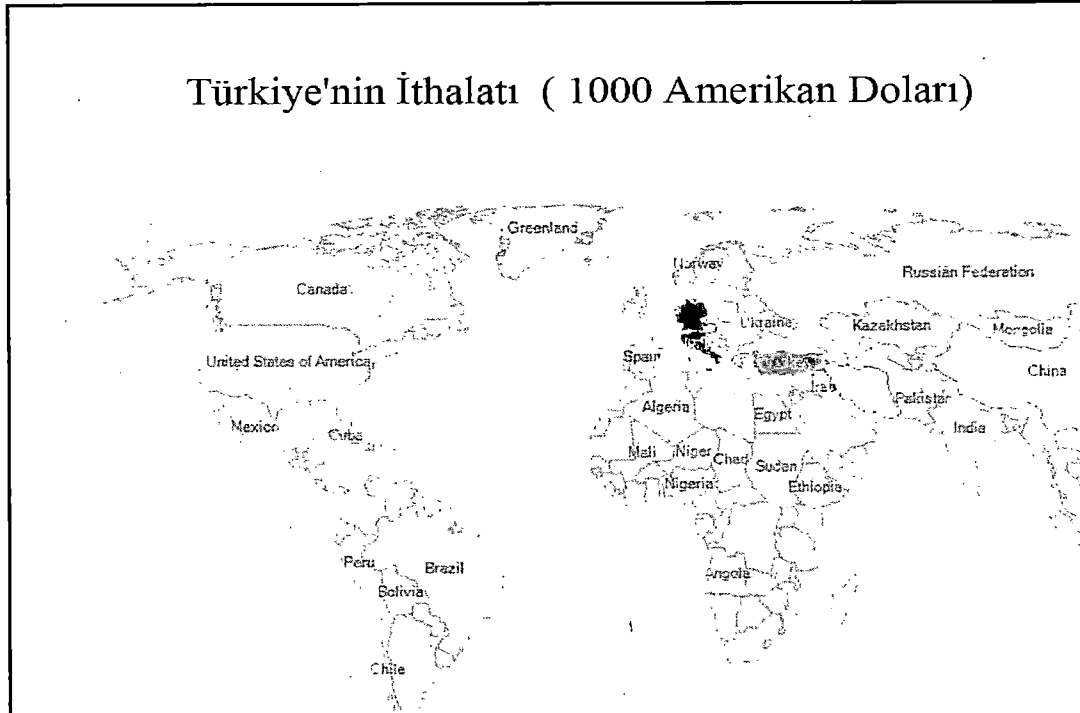
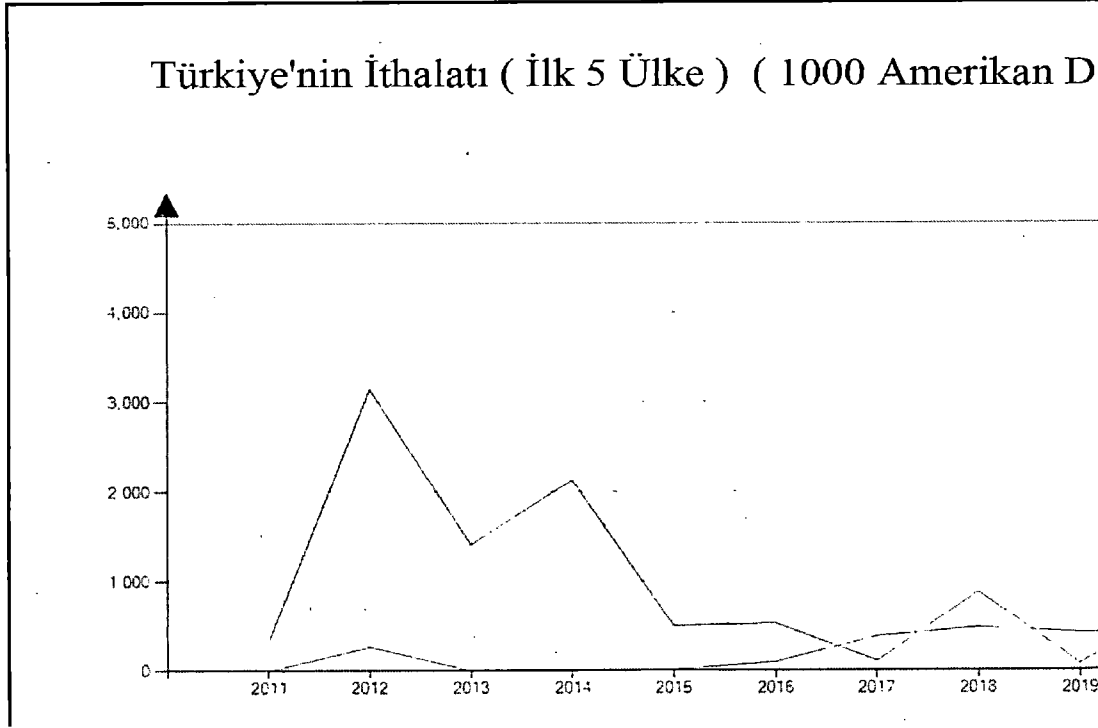
**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydanı Sk. Beypi Giz Plaza  
No:1 Kat:2 D:5-A Maslak-Cad. Beşiktaş/İSTANBUL  
Maslak/İstanbul No: 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 038300352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısalla Bağlı Mh. Kulu Ctd. Kulu Plaza İşmerkezi Kat:2  
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL No: 3521 Tic.Sic.No:270189  
Maslak/İstanbul No: 3521 Tic.Sic.No:270189  
KONYA  
Tic. Sic. No: 038300352100015  
http://www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Salçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 231 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 231 09 91  
E-mail: Veri@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 09531 Sın. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 041 000 13



grubunda Türkiye'nin ithalatında ilk 5 ülkeden yapılan ithalatın yıllar itibarıyla seyri yer almaktayken, ikinci grafikte ülkeler bazında Türkiye'nin bu ürün grubundaki ithalat bilgisi yer almaktadır:



Aşağıdaki grafiklerde İmaş'ın testere tezgahları ürün grubundaki ihracatının bu ürün grubunda Türkiye'nin ihracatı ile karşılaştırmasına yer verilmiştir. 2016-2020 yılları arasında İmaş'ın

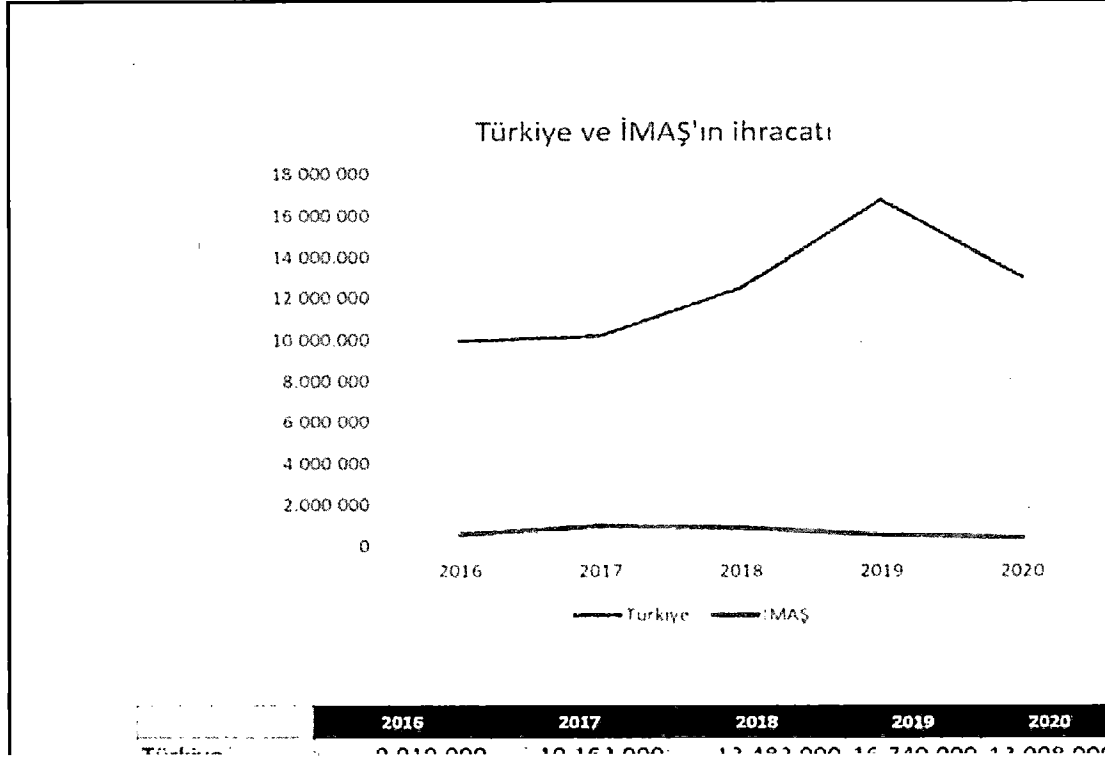
**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydanı Sk. Döneri Giz Plaza  
No:1 Maslak Kat:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Bayan Mh. Kulu Cd. Kulu Plaza İşmerkezi Kat:2  
Tel: 0 332 221 39 99 / 332 221 33 66  
E-posta: info@ittifak.com.tr / KONYA  
www.ittifak.com.tr

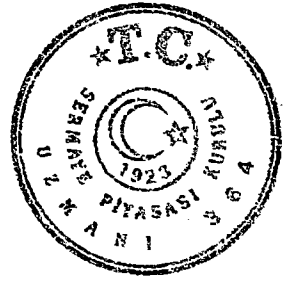
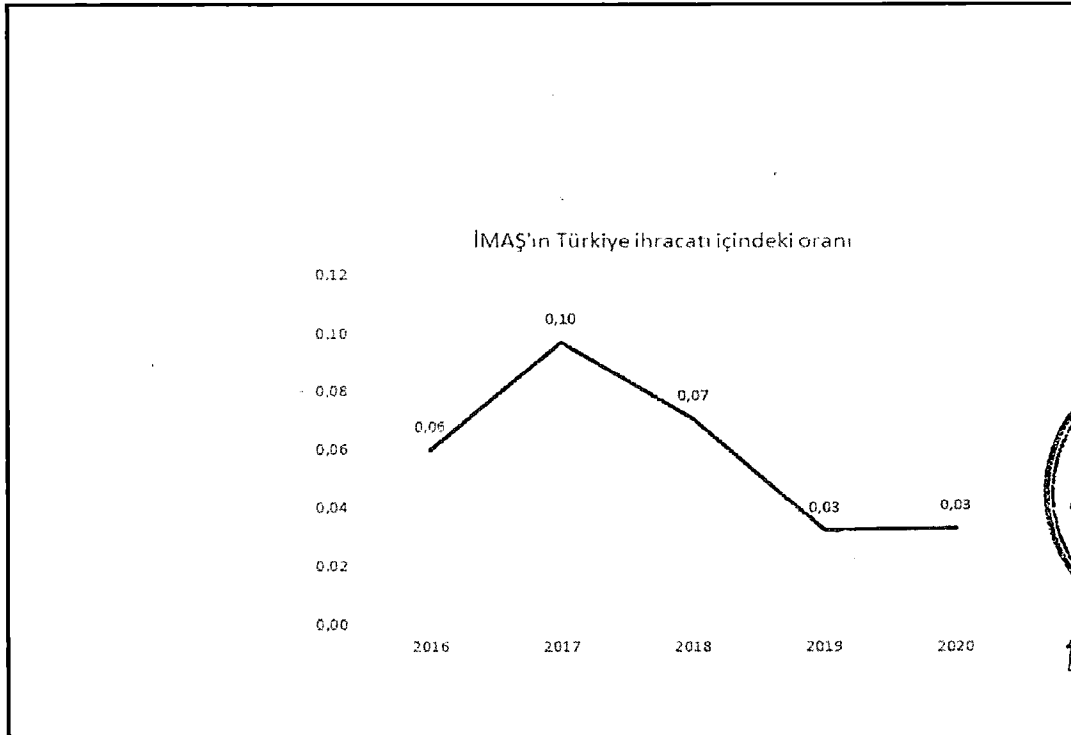
**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 239 09 91  
E-posta: Vergi@imas.com.tr / 000 484  
Koc. Sic. No: 9754 San. Sic. No: 091074  
Mersis No: 0483 0004 841 001 13



testere tezgahları ürün grubundaki ihracatı 434.629 ABD Doları ile 986.275 ABD Doları arasında değişkenlik göstermiştir:



İmaş'ın testere tezgahları ürün grubunda Türkiye'nin ihracatı içindeki payı 2020 yılında %3 olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki grafikten görüleceği üzere, bu oran 2016-2020 yılları arasında %3 ile %10 arasında değişkenlik göstermiştir:



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Kuybi Giz Plaza  
No:142 Daire Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3/21 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla-Bağcı Mh. Kulu Cd. Kulu Plaza Kat:K:5 No:2  
Tel: 0 332 221 20 99 Faks: 0 332 221 39 66  
E-posta: info@itifak.com.tr  
Ticaret Sicil No: 19947 http://www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Faks : +90 332 239 09 91  
Selçuk Vergei Dairesi 483 000 An.  
Tic. Sic. No: 2743 Tic.Sic. No: 001074  
Mersis No: 070900084100015





## Viteral

Genel olarak un ve irmik değirmeni şirketleri, yem sektörüne de yatırım yapma eğilimindedir. Çünkü hammadde tedarik kanalları aynıdır ve un fabrikalarından çıkan kepek vs. yan ürünler yem fabrikaları için hammadde olarak kullanılmaktadır. Şirket'in un ve irmik fabrikaları kurma alanındaki tecrübesi ve sektördeki bilinirliği, yem sektörüne girme konusunda avantaj teşkil etmiş ve Şirket, 2014 yılında büyükbaş, küçükbaş ve kanatlı hayvan yemi üretimi için kullanılan makinelerin ve anahtar teslimi tesislerin üretilmesi ve kurulması faaliyetlerine başlamıştır. Söz konusu faaliyetler 2015 yılında tescil edilen "Viteral" markasının çatısı altında toplanmıştır.

Viteral markası altında anahtar teslimi yem fabrikaları kurulup devreye alınabildiği gibi; yem fabrikalarına;

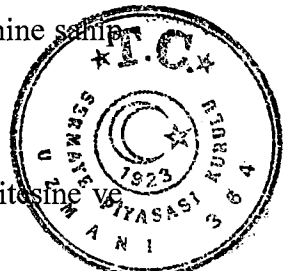
- Galvanizli saçtan imal edilen gövdeye sahip, hassas tartım özellikli "Dozaj Kantarı",
- Her iki yönde dönebilen rotor özelliğine sahip dört köşesinde kullanılabilen, numune almaya elverişli "Çekiçli Değirmen",
- "Değirmen Besleyici"
- Aynı anda 4 farklı sıvı katkı ilavesi yapabilme özelliğine sahip, kilitleme mekanizmalı pnömatik boşaltma kapakları bulunan "Padıllı Mikser" ve "Ribon Mikser",
- Paslanmaz saçtan imal edilmiş bunkerlerin, helezonların ve tartım kefelерinin kullanıldığı "Mikro Dozaj Sistemleri",
- Ürün akışı başladığında devreye giren ve akış miktarı ayarlanabilir melas püskürtme ve aşınmaya dayanıklı paletler ve ayarlanabilir palet açısı ayarı sistemlerine sahip "Melasiyer" makinesi,
- Otomatik yağlama sistemli "Pelet Presi" makinesi,
- Paslanmaz çelikten imal edilmiş gövdeye sahip "Pelet Kondüsyoneri",
- İstenilen ürün sıcaklığına göre ayarlanabilir boşaltma hızı özelliğine sahip, pnömatik tahrikli ızgaralı "Pelet Soğutucu",
- Vals toplarına girebilecek yabancı maddelere ve darbelerle karşı yaylı emniyet sistemine sahip "Granülator" makinesi,
- 430 kalite paslanmaz saçtan üretilmiş gövdeye ve teflon sıyrıcılı palet sistemine sahip "Hava Kilidi" makinesi,
- "Vibro Pelet Eleği" makinesi,
- Saatte VBS-S için 250-300 adet, VBS-D için 450-500 adet çuvallama kapasitesine ve 25-50 kg tartma özelliğine sahip "Torbalama Kantarı",
- "Vibro Silo Boşaltıcı",
- "Elevatör",

• "Zincirli Konveyör",

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beşiktaş Giz Plaza  
No:107 Kat:5 Beşiktaş Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 321 Tic. Sic. No:270169  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Beşan Mah. Kule Cd. Kule Plaza İsmik.1 Kat:1/2  
Tel: 0 312 321 39 65 Faks: 0 312 21 11 66  
E-posta: info@ittifak.com.tr KONYA  
Tic. Sic. No: 270169 Mersis No: 0701004352100015

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 289 01 41 3 Hat  
Fax : +90 332 289 09 91  
Servis ve İlgili Departmanı: 483 000 4841  
Tic. Sic. No: 270169 Tic. Sic. No: 081074  
Mersis No: 08103 0007 841 000 13



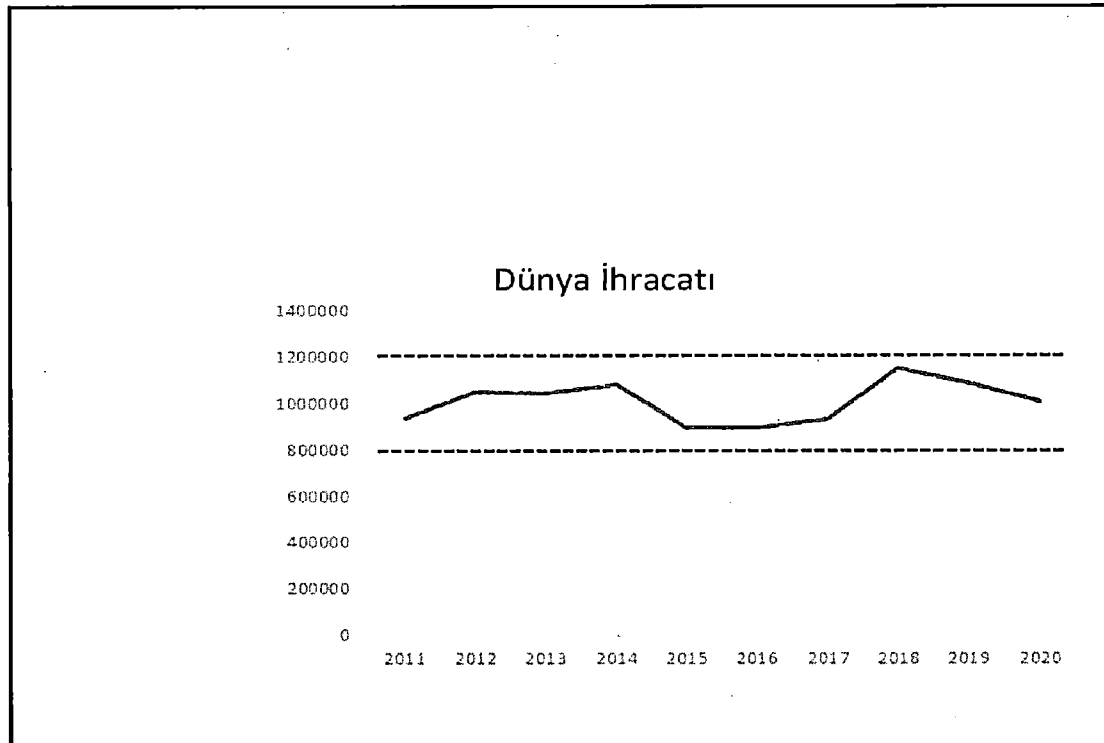
15 Nisan 2022



- “Helezon”,
- “Toz Siklonu”,
- “Boru Miknatis”,
- “Yüksek Basıncılı Aspiratör”,
- Elektronik kumanda sistemine, basınç manometresine ve emniyet vanasına sahip “Patlaç Filtre”,

makinelerinin üretim ve satışı gerçekleştirilmektedir.

Paradigma Consultancy ([www.paradigmam.com](http://www.paradigmam.com)) tarafından 843610 GTİP’na göre hazırlanan 24.12.2021 tarihli “Hayvan Yemlerine Hazırlamaya Mahsus Makina ve Cihazlar Pazar Analizi” raporundan derlenen bilgilere göre; bu ürün grubunun küresel pazar büyüklüğü 1,01 milyar Amerikan Dolarıdır.



Bu ürün grubunda Hollanda %18 pazar payı ile dünya lideri konumundadır. İkinci sırada yer alan Almanya'nın pazar payı yaklaşık %12'dir. Pazar'da Hollanda ve Almanya'yı sırasıyla birbirine yakın pazar payları ile Çin ve İtalya takip etmektedir. Aşağıdaki grafikte bu ürün grubunda 2020 yılında ilk 20 ihracatçı ülkelere ilişkin bilgiler yer almaktadır:

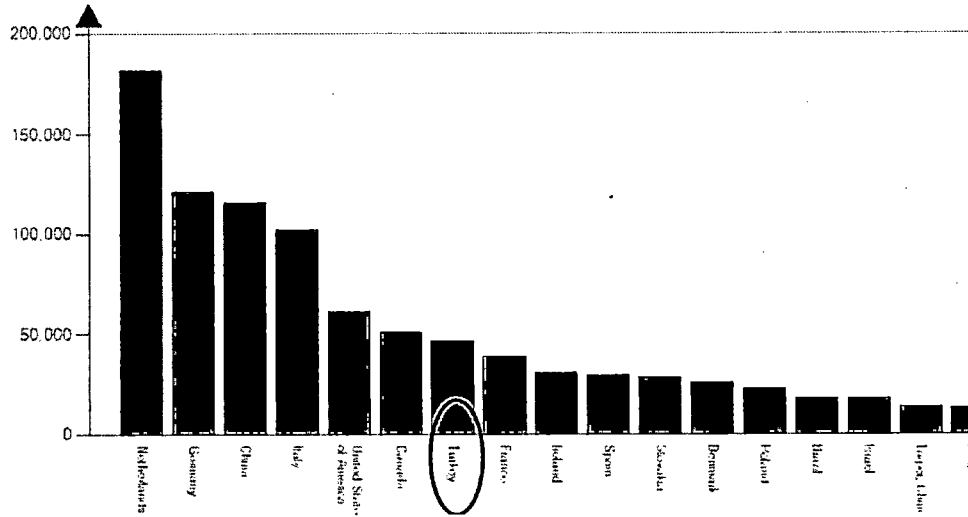
**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Meydan Sk. Beybi 212 Plaza  
 K:2 D:19 Kat: Mecidiyeköy/Sarıyer/İSTANBUL  
 No: K:2 D:19 Kat: Mecidiyeköy/Sarıyer/İSTANBUL  
 Maslak V.D. 388 004 3621 Tic.Sic.No: 270189  
 www.a1capital.com.tr  
 Mersis No: 0388004362100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
 Misalpa Baharı Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerk.K.16 No:2  
 Kat: 0.332 221 89 99 Fax: 0332 220 024 5  
 Kat: 0.332 221 89 99 Fax: 0332 220 024 5  
 Kat: 0.332 221 89 99 Fax: 0332 220 024 5  
 Kat: 0.332 221 89 99 Fax: 0332 220 024 5  
 Ticaret Sicil No: 19045 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
 No:8 Kat:1 D:1250 Selçuklu/Konya  
 Tel: +90 332 299 01 41 (3 Hattı)  
 Faks: +90 332 299 09 91  
 E-Posta: info@imas.com.tr  
 Tic. Sic. No: 995 Tic. Sic. No: 995  
 Mersis No: 0483 0004 001 000 13

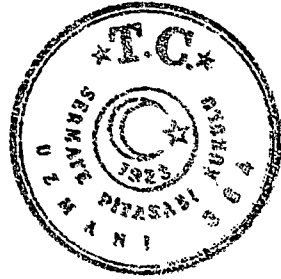
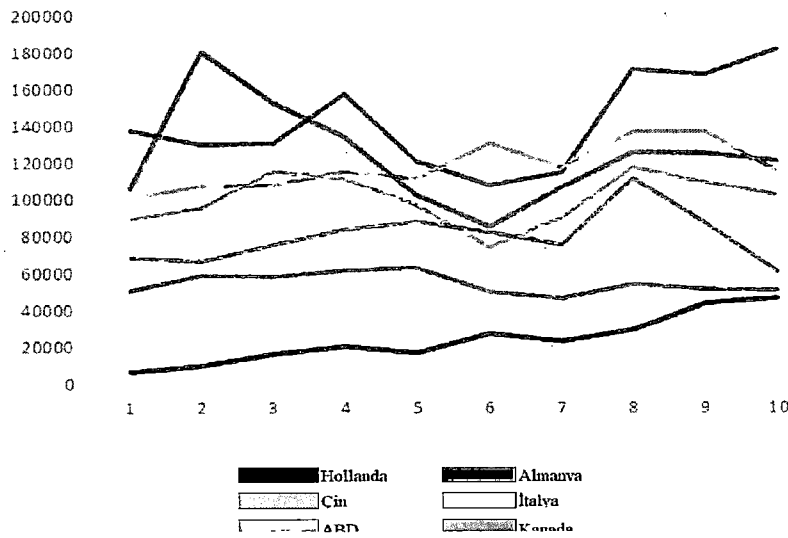
**İMİS**  
 İMİS PİYASASI KURULU  
 ANKARA  
 15 Nisan 2022

## İlk 20 ihracatçı ülke



Aşağıdaki grafik bu ürün grubunda en büyük 7 ihracatçı ülkenin son 10 yıldaki ihracat seyri yer almaktadır. Türkiye 2020 yılında bu pazarda %4,6 pazar payı ile yedinci sırada olup; son 5 senede %23 ile en hızlı büyüyen ülkedir.

## Dünya İhracatı (ilk 7)



15 Nisan 2022

Türkiye'nin bu ürün grubunda ihracat yaptığı başlıca ülkeler Irak, Özbekistan ve Cezayir olup, Türkiye'nin bu ürün grubunda ihracat yaptığı ülkelere ilişkin bilgiler aşağıdaki grafikte yer almaktadır.

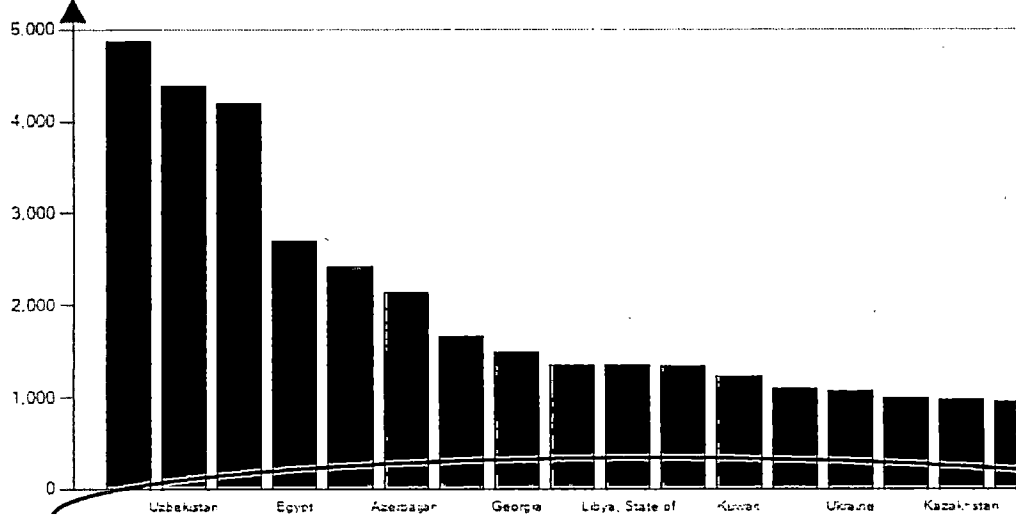
**AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Süreyya Giz Plaza  
No:1 Kat:10/10 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maddi M.V.D. 388 004 3721 Tic. Sic. No:27 0189  
www.atcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004351100015

**İMİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla B1 Blok No. Kule Cd. Kule Plaza İşmerk. Kat: No:2  
Tel: 0 332 221 38 99 Fax: 0 332 221 38 99  
www.irim.com.tr E-posta: 000 4793-@irim.com.tr KONYA  
Tic. Sic. No: 15 45 http://www.irim.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:2 61080 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 219 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 219 09 91  
Selçuk Veri Merkezi: 483 000 494  
K. Sic. No: 1995 Tic. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 841 009 13

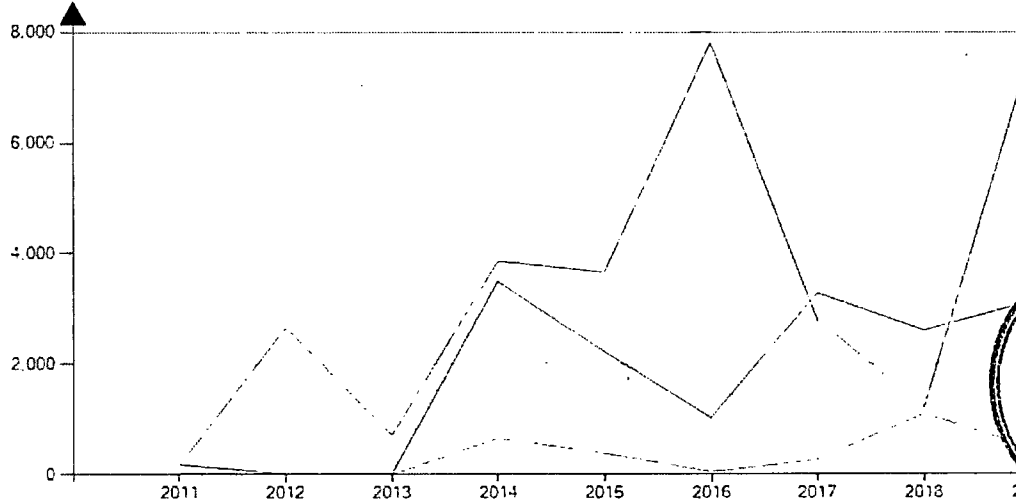


## Türkiye'nin İhracatı ( 1000 Amerikan Doları )



Türkiye'nin bu ürün grubunda ihracat yaptığı başlıca ülkelere son 10 yılda gerçekleştirdiği ihracatın gelişimine ilişkin bilgi ise aşağıdaki grafikte yer almaktadır:

## Türkiye'nin İhracatı ( 1000 Amerikan Doları )



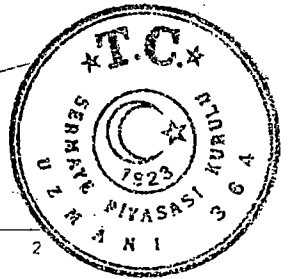
İhracat yapan ülkeler arasında 7. sıradaki Türkiye'nin 2020 yılı ihracat hacmi 46,5 milyon Amerikan Dolarıdır. Türkiye bu ihracatını çoğunlukla Irak, Özbekistan, Cezayir, Mısır, İsrail'e yapmaktadır.

Bu ürün grubunda en büyük ithalatçı ülkeler büyüklük sırasına göre; 64,9 milyon Amerikan

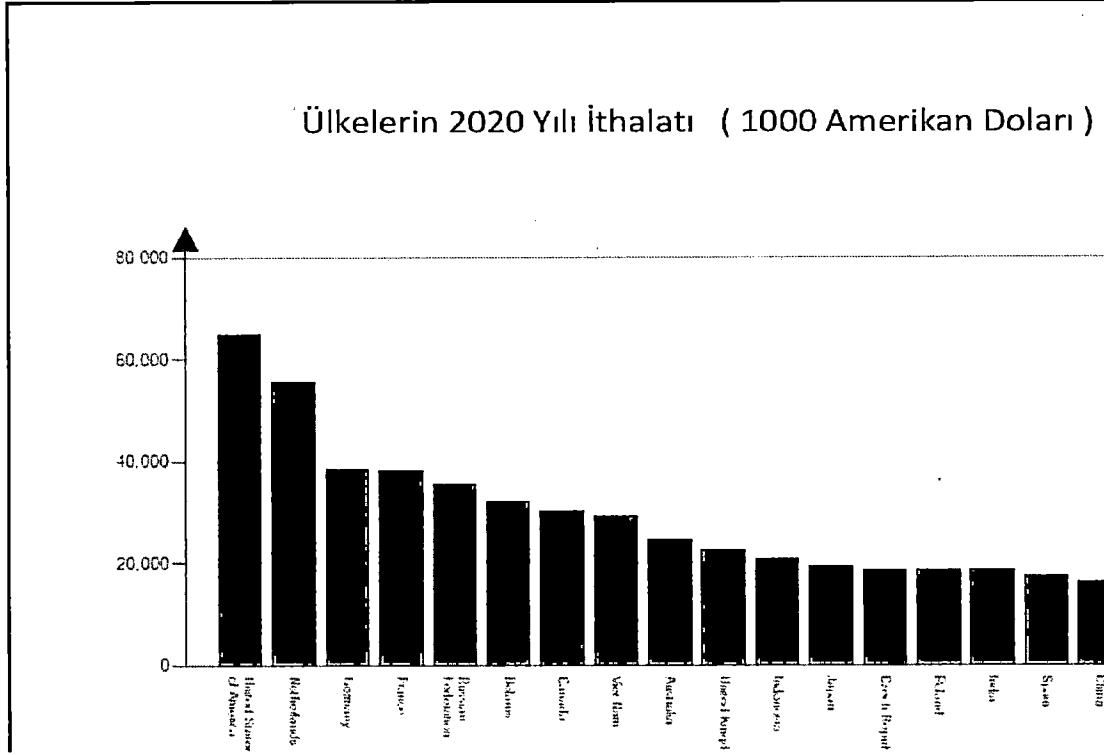
**AT CAPITAL FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Boyut Giz Plaza  
Nispetiye Kat:6 Kat:3 Beşiktaş / İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.atcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTHAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısallı B. İleri Mh. Kulu Cd. Kulu Plaza İşmer. K.36 No:2  
Tarih: 0.31.2021 39 99 Fax: 0.332 74 93 36  
Firması: 0332 793 21 11 Konya  
Ticaret Sicil No: 11645 No: 2011/1522/İTHAK.com.tr

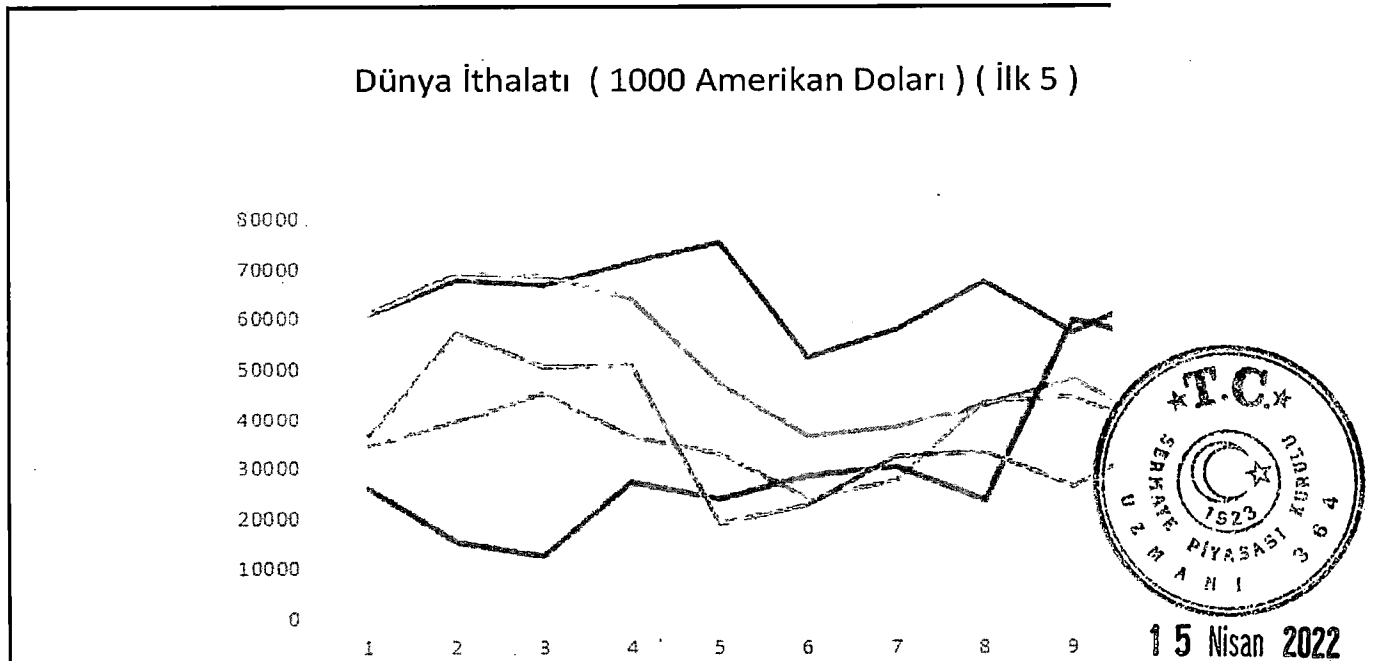
**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 48250 S.Çukulu/KONYA  
Tic. Sic. No: 33 23 01 41 (3 Kat)  
Tel: +90 33 23 09 91  
Faks: +90 33 23 09 91  
E-Posta: info@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



Doları ile ABD, 55,7 milyon Amerikan Doları ile Hollanda, 38,6 milyon Amerikan Doları ile Almanya'dır. Bu 3 ülke içerisinde ABD ithalat fazlası verdiği için öncelikli hedef ülkedir. Ülkelerin bu ürün grubunda ithalatına ilişkin bilgiler aşağıdaki grafikte özetlenmektedir:



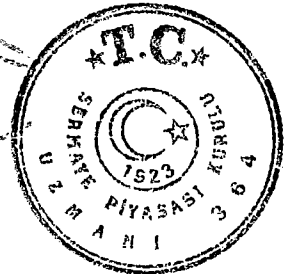
Bu ürün grubunda en yüksek 5 ithalatçı ülkenin son 10 yılda ithalat gelişimine ilişkin bilgiler aşağıdaki grafikte yer almaktadır:



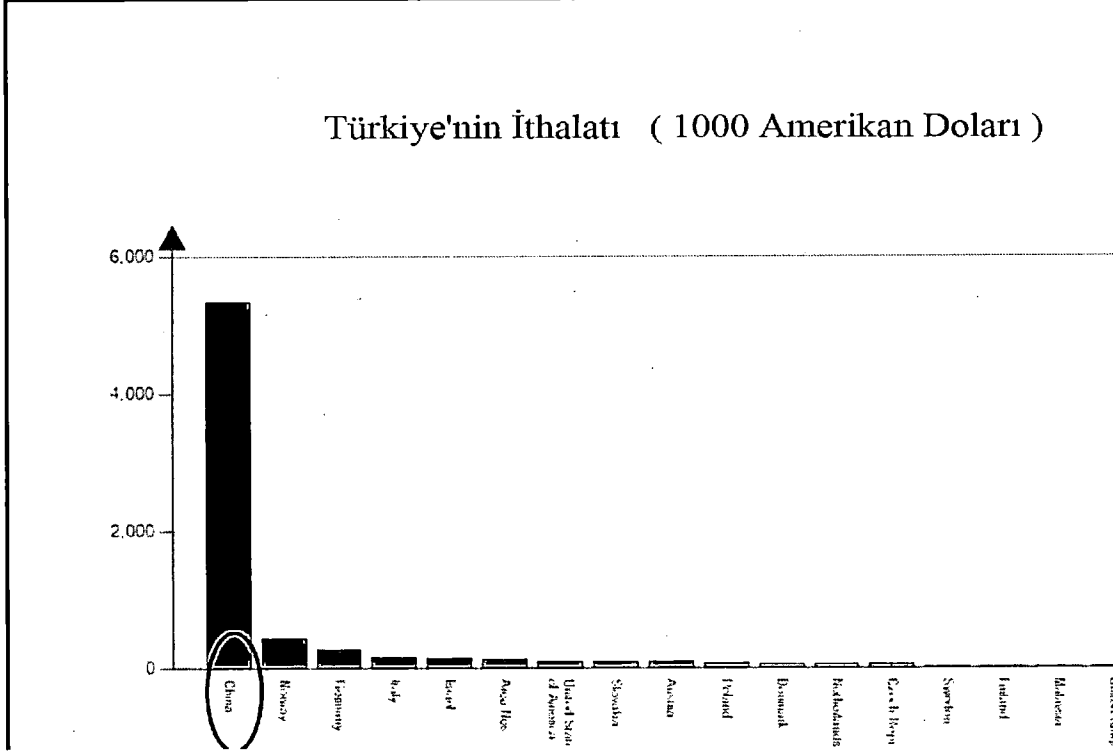
**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Meydan Sk. Büyükiçi Plaza  
 No: 1 Kat: 5-5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
 Maslak No: 388 004 321 Tic. Sic. No: 270189  
 www.a1capital.com.tr  
 Mersis No: 038800432100015

**Wifak HOLDİNG A.Ş.**  
 Nusaltın Bulvarı A.Ş. Kule Çi. Kule Pl. Kat: 5  
 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
 Tel: 0 212 333 33 33 33 33 33 33 33 33 33 33  
 Faks: 0 212 333 33 33 33 33 33 33 33 33 33  
 Tic. Sic. No: 270189  
 www.wifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
 No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
 Tel : +90 332 219 01 41 3 Ha  
 Fax : +90 332 219 09 91  
 E-Posta : Verim Dairesi 483 000 48  
 Tic. Sic. No: 195 481 Tic. No: 201074  
 Mersis No: 0483 000481 250 13



Bu ürün grubunda net ihracatçı konumunda olan Türkiye, 2020 yılında 46,5 Milyon Amerikan Doları ihracatın yanında, 6,9 Milyon Amerikan Doları seviyesinde de ithalat yapmaktadır. Türkiye pazarında hakim olan ülke %76,7 pazar payı ile Çin'dir. Aşağıdaki grafikte Türkiye'nin sektörde ithalat yaptığı başlıca ülkeler ile ithalatın ülkeler bazında kırılımı gösterilmektedir:

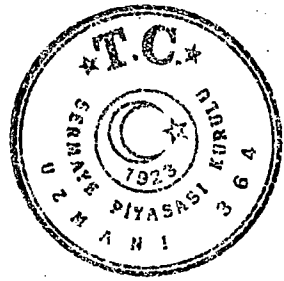


Türkiye'nin bu ürün grubunda başlıca ülkelerden yaptığı ithalat büyüklüklerinin yıllar itibarıyla gelişimi ise aşağıdaki grafikte yer almaktadır:

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Büyüktanrı Plaza  
No:1 Kat:2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak No:333 004 3527 Tic.Sis.No:273168  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388000352100015

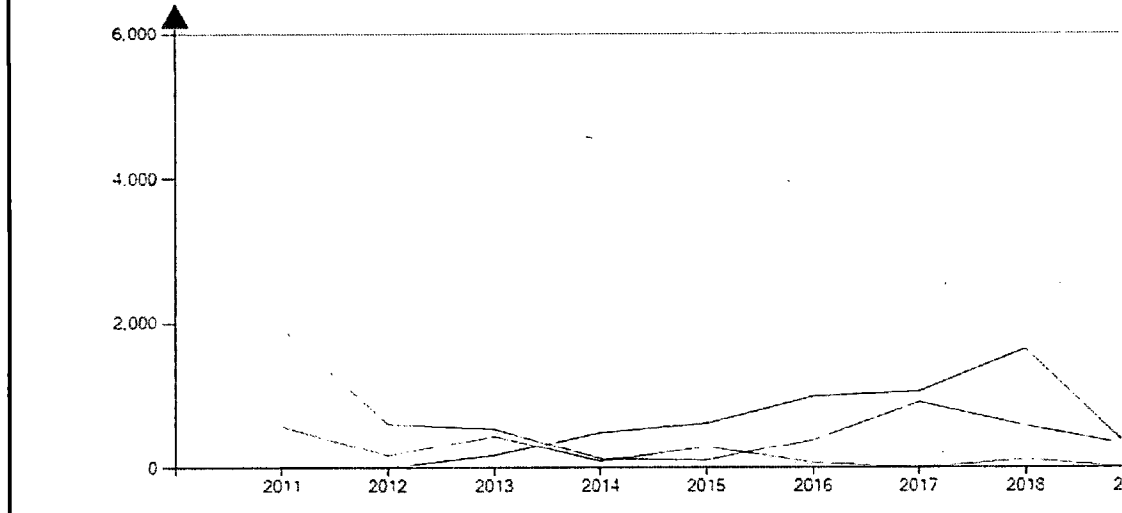
**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Bahçan Mah. Kule Cd. Kulu Plaza İşhanı C.36 No:2  
Tel: 0 332 221 39 93 Fax: 0 332 221 39 94  
Ankara V.İ. 03 000 720 50 50 KONYA  
İthalat Ş.İ. 13 549 100 00 00  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 312 230 01 41 (3 Hattı)  
+90 312 230 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 484  
Tic. Sic. No: 273168  
Mersis No: 0463 0004 841 000 13

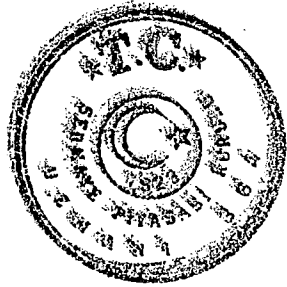
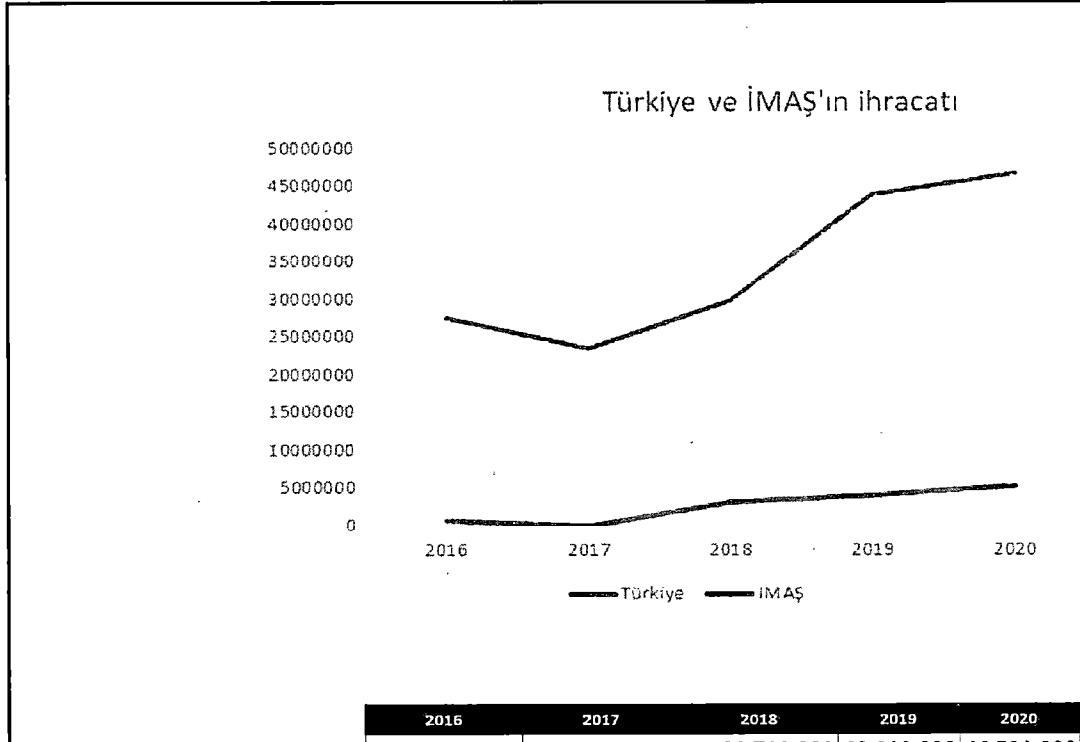


15 Nisan 2022

## Türkiye'nin İthalatı ( 1000 Amerikan Doları )



Aşağıdaki grafiklerde İmaş'ın bu ürün grubundaki ihracatının Türkiye'nin ihracatı ile karşılaştırmasına yer verilmiştir. 2016-2020 yılları arasında İmaş'ın bu ürün grubundaki ihracatı 29 bin ABD Doları ile 5 milyon ABD Doları arasında değişiklik göstermiştir:



15 Nisan 2022

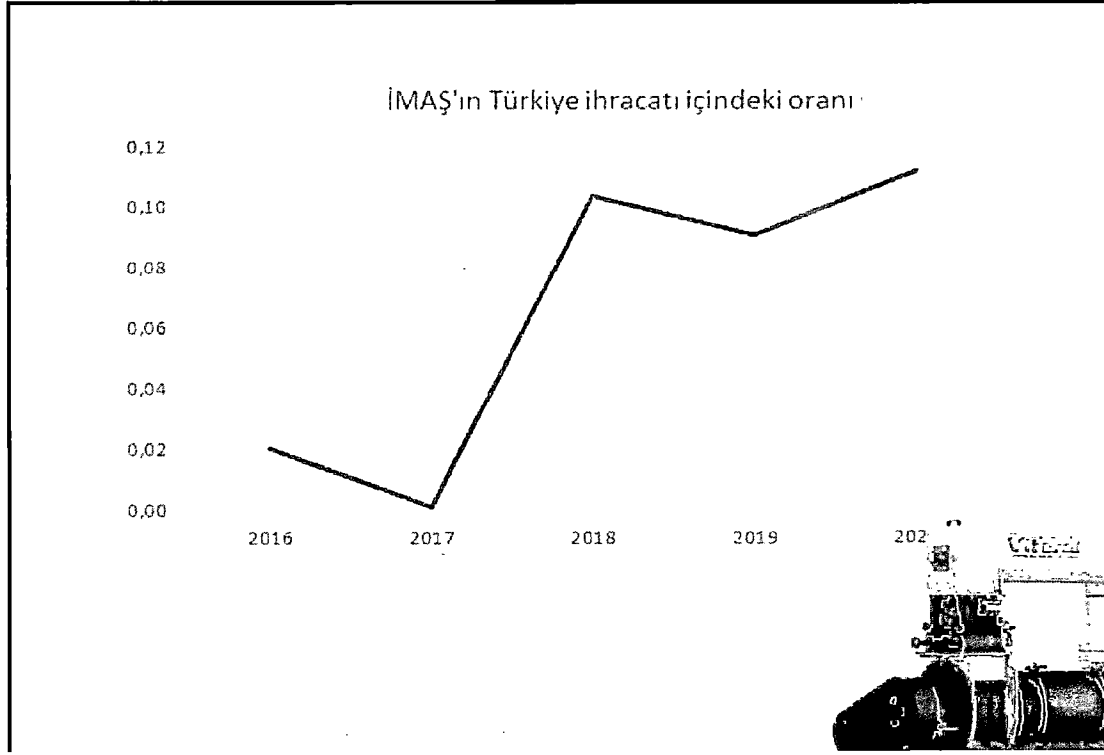
İmaş'ın bu ürün grubunda Türkiye'nin ihracatı içindeki payı yıllar itibarıyla artış eğiliminde olup, bu oran 2020 yılında yaklaşık %12 olarak gerçekleşmiştir.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Sk. Büyükdüz Plaza  
No: 14 Kat: 9 Mecidiyeköy - Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 5521 Tic.Sic.No: 279489  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0322004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Başıları Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerk. K. No:2  
Tel: 0.332.221.9999 Fax: 0.332.221.9999  
Ataşehir V.D. 483 000 4795 Tic.Sic.No: 279489  
Ticaret Sicil No: 279489 www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 11 41 (3 Hat)  
+90 332 239 19 93  
Sicil No: 1331004841  
Tic. Sic. Rg. 19554 Sığ. Sic. No: 091074  
Mersis No: 0483 0094 841 800 13





**Steral** Steral markası altında 2021 yılında yurtiçinde yapılan satışların %80,76'sı İç Anadolu Bölgesine, %19,24'ü Güneydoğu Anadolu Bölgesine gerçekleştirilmiştir.

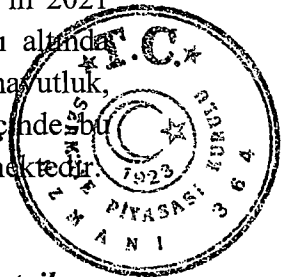
Steral ürünleri EN-1090-1: 2009 + A1 :2011, ISO 3834-2 gibi kalite belgelerine sahiptir.

### Pro-support

Şirket, sektördeki yedek parça tedarik ve teknik destek boşluğunu doldurmak amacıyla 2018 yılında "Pro-support" markası adı altında teknik ve satış destek amaçlı bir ekip kurmuştur. Bu marka ile, Milleral ve Viteral markaları ile kurduğu un ve yem fabrikalarına satış sonrası teknik servis ve yedek parça hizmeti vermektedir. Bu kapsamda sektörlerin verimli ve durmadan çalışması için son derece kritik öneme sahip olan hızlı yedek parça tedariki ve teknik destek konusunda müşterilerine yardımcı olmaktadır.

Aynı zamanda rakiplerin kurduğu fabrikalara da yedek parça tedariki ve kapasite artırımı, revizyon ve teknik danışmanlık hizmeti verilerek müşteri portföyünün genişletilmesine ve cirosunun artırılmasına ciddi bir katkı sağlamaktadır.

Şirket'in Pro-support markası altında 2021 yılında gerçekleştirdiği satışların %72'si yurtdışına yapılan satışlardan oluşmaktadır. Pro-support markası altında yapılan satışlar Şirket'in 2021 yılında yurtdışı satışlarının yaklaşık %10'unu oluşturmaktadır. Pro-support markası altında yurtdışına satış yapılan başlıca ülkeler Amerika Birleşik Devletleri, Afganistan, Arnavutluk, Azerbaycan, Birleşik Arap Emirlikleri ve Bosna Hersek'ten oluşmaktayken, yurtiçinde bu marka altında yapılan satışların büyük çoğunluğu İç Anadolu Bölgesine gerçekleştirilmektedir.



**Şirket'in güçlü ve zayıf yönleri ile faaliyet gösterdiği sektörlerdeki avantaj ve dezavantajları:**

15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Meşdan/Rk. Beybi Çiz Plaza  
 Maslak/Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL  
 No: 270189 T.C. Sic. No: 270189  
 Mersis No: 0388004352100015  
 www.a1capital.com.tr

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
 Musalla Başılan Tn. Kule Cd. Kule Plaza İşm. K.36 No:2  
 Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 211 38 88  
 E-posta: ittifak@ittifak.com.tr  
 Ticaret Sicil No: 19015 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
 No:3 42250 Selçuklu/KONYA  
 Tel: +90 32 239 01 41 (3 Hat)  
 +90 32 239 01 81  
 Faks: +90 32 239 01 81  
 E-posta: imas@imas.com.tr  
 Tic. Sic. No: 17931 San. Sic. No: 001074  
 Mersis No: 0403000484100013





Şirket tek bir sektörde faaliyet göstermemekle birlikte, faaliyet gösterdiği sektörlerin bütününde, sahip olduğu güçlü ve zayıf yönleri ile; bu yönlerinin faaliyetlerine etki edecek avantaj ve dezavantajları aşağıdaki şekilde ifade edilebilir.

**Şirket'in güçlü yönleri ve faaliyet gösterdiği sektörlerdeki avantajları:**

- **Marka ve sektörel çeşitlilik:** Şirket sahip olduğu 5 ayrı marka ile 4 ayrı sektörde faaliyetlerini yürütmektedir. Yurt içi ve/veya yurt dışında, faaliyet gösterilen sektörlerden herhangi birine has oluşabilecek sektörel bir daralma, kriz ve sektörel faaliyetler için risk oluşturabilecek herhangi bir gelişme durumunda, sorun yaşanan sektörde uğrayabileceği kayıpları diğer faaliyet gösterdiği sektörlerdeki olumlu faaliyet sonuçlarıyla telafi etme imkanına sahiptir.
- **Pazar çeşitliliği:** Şirket yurt içi pazara hitap etmenin yanısıra 5 ayrı kıtada 100'den fazla ülkede faaliyetlerini yürütmektedir. Yurt içinde veya ihracat gerçekleştirilen pazarların herhangi birinde oluşabilecek yerel veya bölgesel bir daralma, kriz ve pazarın kendisine has risk oluşturabilecek herhangi bir gelişme durumunda, sorun yaşanan pazarda/pazarlarda uğrayabileceği kayıpları diğer faaliyet gösterdiği pazarlardaki olumlu faaliyet sonuçlarıyla telafi etme imkanına sahiptir.
- **Tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği faaliyetlerinde sektörel fırsatlar:** Buğday, mısır, arpa, yulaf ve çavdar gibi tahılların temel gıda olması nedeniyle dünya tarihinde insanlık için hep önemli bir yer tutmuştur. Bu nedenle eskiden olduğu gibi günümüzde de dünyada bütün ülkeler için özellikle buğday stratejik bir hammadde olarak kabul edilmekte ve gıda tedarik güvenliğinin sağlanabilmesi için devlet kontrolünde tutulmaktadır. Çin'in Wuhan eyaletinde başlayıp tüm dünyada hızla yayılan ve 2020 yılı Şubat ayından itibaren ülkemizde de görülen, halen yaygın bir şekilde etkisini sürdürmekte olan Covid-19 virüs salgını, son dönemde dünyada yaşanan kuraklık ve iklim değişikliği nedenleriyle; ülkeler tahıl ihracatına kısıtlamalar getirmekte ve ilave tahıl stoklamayı özendirecek tedbirler almaktadır. Bu gelişmeler Şirket'in faaliyet gösterdiği tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği sektörlerinin önem kazanmasını sağlamış ve sektörde faaliyet gösteren firmalara yeni fırsatlar sunmuştur. Şirket'in bu gelişmelerden istifade edeceği fırsatlar sadece tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği faaliyetleri ile sınırlı kalmayıp; aynı zamanda anahtar teslim tahıl değirmeni ve yem değirmeni projelerine vereceği Sternal markalı çelik konstrüksiyon yapı imalatlarını da kapsamaktadır.
- **Geniş bir coğrafyaya pazarlama/satış ve teknik hizmet verebilme kabiliyeti:** Şirket 33 yıllık tecrübe ve deneyimiyle, faaliyet gösterdiği sektör ve pazarların tamamında gerek pazarlama satış faaliyetlerinde gerekse de Pro-support markası ile satış sonrası teknik hizmet ve destek faaliyetlerinde pazarda rakiplerine göre fark yaratacak nitelikli personel, üstün teknoloji ve mobiliteye sahiptir. Bu özellikleri Şirket'e mevcut pazar payını koruma ve artırma hedefine ulaşma noktasında avantaj teşkil etmektedir.
- **Ar-Ge faaliyetlerine verilen önemin bir sonucu olarak Şirket'in kazanmış olduğu teknolojik ve esnek üretim alt yapısı:** Makine ve anahtar teslim üretim tesisleri kurulumu faaliyetleri, üreticilerin sürekli olarak üretim teknolojilerini güncel tutmasını



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Bayrak Plaza  
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 352 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Çarşısı Mh. Kule Cd. Kule Plaza Bmrk.K.36 No:2  
Tel: 0 332 211 30 99 Faks: 0 332 221 39 66  
E-posta: ittifak@ittifak.com.tr  
Ticaret Sicil No: 9640-İttifak.com.tr

**İMAÇ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42550 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 312 239 01 41 (3 Hat)  
+90 312 239 01 01  
E-posta: iletisim@imac.com.tr  
Ticaret Sicil No: 9640-İttifak.com.tr  
Mersis No: 0483 0004 04 000 13



ve ürün gamında yer alan ürün ve özelliklerinin günün ihtiyaç ve beklentilerini karşılayacak niteliklerde olmasını gerektirmektedir.

Araştırma geliştirme faaliyetleri Şirket'in faaliyetleri içerisinde önemli bir yere sahiptir. 21.06.2017 tarihinde T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 5746 sayılı kanun kapsamında Ar-Ge Merkezi kapsamına alınan Şirket, Makine İmalatçıları Birliği tarafından 2021 yılında yayınlanan raporda, Türkiye'nin en çok Ar-Ge harcaması yapan 500 firması arasında Makina İmalatçılar üyesinden 12 firma arasında yer almıştır\*. Ayrıca, Şirket Turkishtime Dergisi'nin yayınladığı 2020 yılı Ar-Ge harcamalarına göre en büyük 250 şirket listesinde 174'üncü sırada yer almıştır.\*\*

\*Kaynak : <https://www.mib.org.tr/arge-250/>

\*\*Kaynak: <https://turkishtimedergi.com/arge250/>

- **Marka bilinirliği ve global oyunculuk:** Şirket faaliyet gösterdiği sektörlerde edindiği tecrübe ve deneyim ile ürettiği ürünlere kazandırdığı ve pazardaki rakiplerinin ürünlerine göre fark yaratan üstün özelliklerini, markalaşma anlayışı ile pekiştirmekte ve geliştirmektedir. Bu anlayışın bir sonucu olarak Şirket sahip olduğu 5 marka ile, faaliyet gösterdiği tahıl değirmenciliği, yem değirmenciliği, testere üretim ve satışı ve çelik konstrüksiyon imalatı sektörlerinde pazarda global bir oyuncu haline gelmiştir.
- **Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda montaj ve tesisi çalışma süreçlerini gerçekleştirebilme yeteneği:** Şirket'in faaliyet gösterdiği tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği sektöründe anahtar teslim projelerde, pazarın genelinde rakiplerin önemli bir kısmı üretim aşamasından sonra, tesislerin kurulum ve çalıştırılması süreçlerine dahil olmamaktadır. Şirket, pazarın geneline hakim bu uygulamadan farklı olarak, imalatını yaptığı anahtar teslim projelerinin üretiminden sevkiyatına, kurulumuna ve çalıştırılmasına kadar olan süreçlerin tamamını kendi bünyesinde gerçekleştirmektedir. Şirket'in bu avantajı pazarda rakiplerine göre üstünlük sağlamaktadır.
- **Rekabetçi Fiyat:** Şirket yukarıda sayılan ve kendisine faaliyet gösterdiği pazarlarda avantaj sağlayan güçlü yönleriyle, pazardaki rakiplerine göre rekabetçi olarak değerlendirilebilecek fiyat politikalarını uygulayabilmektedir.
- **Şirket'in üretim tesislerinin yeni olması ve yüksek teknoloji içermesi:** Şirket imalat faaliyetlerini yürüttüğü 56.090 mt2 açık alan üzerinde 29.285 kapalı alan üzerine kurulmuş fabrikasına 2017 yılında taşınmış ve üretim hatlarının modernizasyonunu gerçekleştirmiştir. Mevcut üretim hatlarına ilişkin teknolojik yatırımlarını önceliklendirmektedir. Şirket bu anlayışıyla faaliyet gösterdiği pazarlarda yüksek kalite anlayışını korumakta ve geliştirmektedir.
- **Şirket'in gerekli tüm kalite sertifikasyonlarının alınmış olması:** Şirket'in tescillenmiş 5 markası, 20 tasarımı ve 3 patent ve 6 adet faydalı model bulunmaktadır. Ürünlere ait CE belgeleri, ISO90012015 kalite yönetim sertifikası ayrıca 5746 sayılı kanun kapsamında AR-GE merkezi belgesi bulunmaktadır.

15 Nisan 2022

Günümüzde 60 'tan fazla ülkeye ihracatı gerçekleştirilen "Millerak" ürünleri CE, TSEK

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Çarşı 221 Plaza  
No: 1 Kat: 5-6 Maslak Sarıyer / İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 352 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 038800435210015

**Millerak HOLDING A.Ş.**  
Mısallıbağın M. Kulu Cd. Kulu Plaza İş. K.36 No:2  
Tic. Sic. No: 279999 Tic. Sic. No: 279999  
Tic. Sic. No: 279999 Tic. Sic. No: 279999  
Ticaret Sic. No: 279999 Tic. Sic. No: 279999  
http://www.millerak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax : +90 332 239 09 91  
Selçuk Verit. Bilgi İş. No: 483 004 49  
Tic. Sic. No: 279999 Tic. Sic. No: 279999  
Mersis No: 0413 0004 001 000 13



ve ISO 9001:2000 gibi kalite belgelerine, 45 ülkeye ihracatı gerçekleştirilen “Cuteral” ürünleri CE, TS EN ISO 9001:2015 gibi kalite belgelerine, Steral ürünleri EN-1090-1:2009 + A1 :2011, ISO 3834-2 gibi kalite belgelerine sahiptir.

Şirket yüksek kalite anlayışını belgeleyen söz konusu sertifikalarla faaliyet gösterdiği pazardaki güçlü konumunu korumakta ve geliştirmektedir.

#### Şirket’in zayıf yönleri ve faaliyet gösterdiği sektörlerdeki dezavantajları:

- **Az gelişmiş/Gelişmekte olan pazarlarda temel teknik ihtiyaçlara erişim zorlukları:**  
Şirket’in faaliyetlerinin önemli bir kısmı (anahtar teslim tahıl değirmenciliği ve yem değirmenciliği tesislerinin kurulumu) “yerinde montaj” gerektirmesi nedeniyle; montaj ve tesisin ilk çalıştırılması aşamalarında, temel ve teknik ihtiyaçların karşılanmasına dönük yerel imkanlar az gelişmiş/gelişmekte olan pazarlarda kısıtlı olabilmektedir. Söz konusu kısıtlı imkanlar Şirket’in projeye mahsus operasyonel yeteneklerini de olumsuz etkileyebilmektedir.
- **Kalifiye personel bulma zorluğu:** Şirket’in Milleral markasıyla tahıl, Viteral markasıyla yem değirmenciliği faaliyetlerinde alınan siparişlere ilişkin olarak; müşteriye teklif verme aşamasından başlayarak, siparişin projelendirilmesi, siparişe ilişkin tedarik ihtiyacının tespiti, temini ve son olarak imalatın gerçekleştirilmesi süreçlerinin tamamı Konya’da bulunan fabrikada yürütülmektedir. Anılan süreçlerin her biri ayrı ayrı kalifiye personel gerektiren süreçlerdir. Sektörde kalifiye personel temini güçlüğü çekilmekte ve kilit personel kayıpları ilgili süreçlerin akışını olumsuz etkileyebilmektedir.

#### 7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracatın net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

2019, 2020 ve 2021 yılı itibariyle Şirket’in net satış gelirlerinin bölgelere göre dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

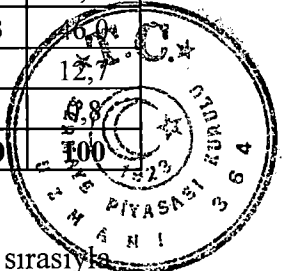
NET SATIŞLAR (TL)	2019	% Hasılat	2020	% Hasılat	2021	% Hasılat
Türkiye	53.466.620	33,1	55.098.330	27,2	104.835.467	38,4
AB	2.730.274	1,7	6.306.652	3,1	1.016.212	0,4
ABD	2.951.651	1,8	5.419.337	2,7	4.640.781	1,7
Afrika	50.595,009	31,3	74.372.751	36,8	125.491.383	44,2
Asya	51.257.791	31,8	60.295.155	29,8	34.597.773	12,7
Diğer	408.445	0,3	808.442	0,4	2.215.494	0,8
<b>Net Satışlar</b>	<b>161.409.790</b>	<b>100</b>	<b>202.300.667</b>	<b>100</b>	<b>272.797.110</b>	<b>100</b>

Ihracatın 2019, 2020 ve 2021 yılında toplam net satış gelirleri içerisindeki payı sırasıyla %66,9, %72,8, %61,6’dır. İhracatın içerisinde en yüksek payı alan iki pazar Afrika ve Asya’dır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Maslak Akropolis Plaza  
No: 2/2 D:6-8 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İMAŞ**  
HOLDING A.Ş.  
Musalla Bölgesi M. Kulu Cd. Kulu Plaza İşmerkezi No:2  
Kat: 0.88 Kat: 09 Dış Cephesi: 09.02.2019  
Tic. Sic. No: 270189 KONYA  
www.imalak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 3 Hat  
Fax : +90 332 239 09 91  
Selçuk Varlıklar Dışı Yatırımlar A.Ş. 483 006 484  
Tic. Sic. No: 19134 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0463 0004 801 000 13



pazarıdır. Bu iki pazarın toplam ihracat içerisindeki payı sırasıyla %63,1, %66,6, %58,7 'dir. Afrika pazarının toplam ihracat içerisindeki payı sırasıyla %31,3, %36,8, %46,0 'dır.

İhracatın ülkelere göre dağılımı incelendiğinde; 2021 yılında Afrika bölgesinde yer alan Nijerya %54,9 oranla en yüksek ihracatın yapıldığı ülke konumundadır. Nijerya'yı %8,1 oranla Uganda takip etmektedir. Nijerya'nın 2021 yılında ihracattan aldığı payın yüksekliği, bu ülkede 2400 ton/gün kapasiteli un fabrikası kurulumu işi almış olmasından kaynaklanmaktadır. Alınan büyük ölçekli bu iş nedeniyle 2020 yılında %65 olan toplam ihracat gelirlerindeki ilk 10 ülkenin payı; 2021 yılında %77 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt içi satışların seyri yıllar itibariyle ihracat gelirlerinin seyrine göre değişmektedir. Şirket mevcut kapasitesini öncelikli olarak kar marjının daha yüksek seyrettiği ihracat faaliyetlerine dönük değerlendirmekte ve yurt içi satışlarının planlamasını bu hususu dikkate alarak belirlemektedir. Şirket'in 2019 yılında %33,1 olan toplam satış gelirleri içerisindeki yurt içi satış gelirlerinin oranı 2021 yılında %27,2 olarak gerçekleşmiştir.

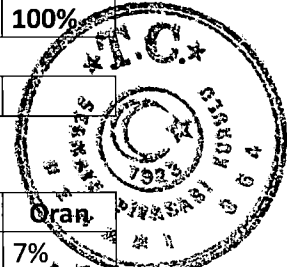
Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında ve "yurt içi, yurt dışı" şeklinde sınıflandırılmış hali aşağıda yer almaktadır.

NET SATIŞLAR (TL)	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Yurt Dışı	Cuteral	3,179,197	3%	3,488,677	2%	2,102,335	1%
	Milleral	76,393,091	71%	99,723,191	68%	121,146,644	72%
	Viteral	27,800,587	26%	33,859,354	23%	27,487,080	16%
	Steral	62,332	0%	0	0%	0	0%
	Prosupport	507,963	0%	10,131,115	7%	17,191,046	10%
	Diğer	0	0%	0	0%	34,539	0%
<b>Yurtdışı Toplam</b>		<b>107,943,170</b>	<b>100%</b>	<b>147,202,337</b>	<b>100%</b>	<b>167,961,643</b>	<b>100%</b>

	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Yurt İçi	Cuteral	4,295,047	8%	9,146,565	17%	17,782,181	17%
	Milleral	39,494,565	74%	24,457,244	44%	68,126,110	65%
	Viteral	4,912,124	9%	7,347,462	13%	1,506,943	1%
	Steral	227,302	0%	5,375,751	10%	5,607,644	5%
	Prosupport	869,438	2%	4,953,534	9%	4,162,950	4%
	Diğer	3,668,144	7%	3,817,774	7%	7,649,639	7%
<b>Yurtiçi Toplam</b>		<b>53,466,620</b>	<b>100%</b>	<b>55,098,330</b>	<b>100%</b>	<b>104,835,467</b>	<b>100%</b>

Genel Toplam		161,409,790		202,300,667		272,797,110	
--------------	--	-------------	--	-------------	--	-------------	--

	Ürün	2019	Oran	2020	Oran	31.12.2021	Oran
Net Satışlar	Cuteral	7,474,244	5%	12,635,242	6%	19,884,516	7%
	Milleral	115,887,656	72%	124,180,435	61%	189,272,753	69%
	Viteral	32,712,711	20%	41,206,816	20%	28,994,023	11%
	Steral	289,634	0%	5,375,751	3%	5,607,644	2%
	Prosupport	1,377,401	1%	15,084,649	7%	21,353,996	8%



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Maslak San. Sk. Boyut Biz Plaza  
 No: 2 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
 Tic. Sic. No: 270189  
 www.a1capital.com.tr  
 Mersis No: 038300352100015

**İTİC**  
 İCİSİNG A.Ş.  
 Muşalla Bulvarı No: 19145  
 T.C. 033 33 96 00 00  
 İcraat V.D. No: 19145  
 Ticare. Sic. No: 19145  
 www.itic.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
 No: 42160 Seccuk/KONYA  
 Tel: +90 312 238 01 41  
 Fax: +90 312 238 09 91  
 T.C. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001071  
 Mersis No: 0483 0004 800 000 13



	Diğer	3,668,144	2%	3,817,774	2%	7,684,177	3%
<b>Net Satışlar</b>							
<b>Toplam</b>		<b>161,409,790</b>	<b>100%</b>	<b>202,300,667</b>	<b>100%</b>	<b>272,797,110</b>	<b>100%</b>

Şirket'in 2019 yılında 161,4 milyon TL olan satış gelirlerinin 2020 yılında ise 2019 yılına kıyasla %20,2 artışla 202,3 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir. 2020 yılında 202,3 milyon TL olan satış gelirleri 2021 yılında %34,8 artışla 272,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in satışlarında Milleral ve Viteral ürün grubu içerisindeki "Anahtar Teslim Tesis Kurulumu" faaliyetlerinden elde edilen gelirler önemli yer kaplamaktadır. 2020 yılında anahtar teslim tesis kurulumlarından elde edilen satış gelirleri toplam satışların % 61 'ini oluştururken; 2021 yılında Şirket'in satış gelirlerinin %69'unu anahtar teslim tesis kurulumlarından elde edilmiştir.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, anahtar teslim tesis kurulumlarının da yer aldığı Milleral ve Viteral ürün grubu, Şirket'in sürekli olarak en yüksek tutarda ve oranda satışını yaptığı ürünlerdir. Söz konusu 2 ürün grubunun toplam satışlar içerisindeki payı son 3 yıl içerisinde sürekli olarak %80'in üzerindeyken; içinde bulunduğumuz 2021 yılında %80 olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında toplam satışlardan %72 pay alan Milleral grubu ürünlerin 2020 yılında toplam satışlardan aldığı payın %61'e düştüğü görülmektedir. Bu düşüşün temel sebebi; 2019 yılında 39,5 milyon TL olan Milleral ürün grubu yurt içi satış tutarının, 2020 yılında 2019 yılına göre %38,1 azalışla 24,5 milyon TL olarak gerçekleşmesidir. Milleral ürün grubu satışları 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %183,3 oranında artış göstermiş ve toplam satışlar içerisindeki payı yeniden %65 seviyesine çıkmıştır.

2019 ve 2020 yıllarında toplam satışlar içerisindeki payı %20 olarak gerçekleşen Viteral ürün grubu payının 2021 yılında % 11'e düştüğü görülmektedir. Bu düşüşün temel sebebi; 2020 yılında 7,4 milyon TL olan yurt içi Viteral ürün grubu satışlarının 2021 yılında, 2020 yılına kıyasla %79,5 düşüşle 1,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş olmasıdır.

Cutral ürün grubunun 2019 yılında %5 olan toplam satışlar içerisindeki payının, daha sonraki dönemde yeniden artış trendine girmiş ve 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %73,7 artışla 12,6 milyon TL'ye çıkmıştır. Cutral ürün grubu satışlarının 2021 yılında, 2020 yılına kıyasla %57,4 artışla 19,9 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir.

Endüstriyel yapılar, hizmet binaları, sosyal binalar (otel, AVM, hastane), stadyum ve köprü gibi projelerin anahtar teslim yapımı alanında yürütülen faaliyetler proje bazlı, anahtar teslim ve dönemsel gerektiren süreçleri kapsadığı için; Sternal markası ile elde edilen satış gelirleri yıllar itibarıyla alınan işlere bağlı olarak değişkenlik gösterebilmektedir. 2019 yılında 181,396 TL olarak gerçekleşen Sternal ürün grubu satışları, 2020 yılında 5,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında Sternal ürün grubu satışları 5,6 milyon TL'dir.

Şirket'in Milleral ve Viteral ürün grupları içerisinde yer alan anahtar teslim tesis kurulumu faaliyetlerine dönük, sektörde var olan satış sonrası hizmetler ve yedek parça tedarik boşluğunun farkında olan Şirket; 2018 yılında hem mevcut kurulumunu gerçekleştirdiği



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza  
No: 10 Kat: 10 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak M.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 038800000000000015

**İstifak HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Bulvarı No: 1 Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi No: 2  
Tel: 0 332 332 33 00 Fax: 0 332 332 33 06  
Marmara Yolu No: 1000 Tuzla/İSTANBUL  
Marmara Yolu No: 1000 Tuzla/İSTANBUL

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.  
No: 8 2250 Belçuklu/KOCAELİ  
Tel: +90 332 239 01 41 (8 HATLI)  
Fax: +90 332 239 09 91  
E-posta: Vitrin@imas.com.tr 183 000 4841  
Tic. Sic. No: 19934 San. Sic. No: 001174  
Mersis No: 048300000000000013



tesislere hem de rakip firmalar tarafından kurulumu gerçekleştirilen diğer tesislere etkin, çözüm odaklı satış sonrası hizmetler ve yedek parça tedariki sağlayarak; sahip olduğu mevcut kalite anlayışının pazardaki farkındalığını artırmak, rakip firmalardan kurulum hizmeti alan, pazardaki potansiyel müşterilere ulaşabilmek amaçlarıyla, Pro-support markasını geliştirmiş ve sektörde bu konuda öncü olmuştur. Yukarıdaki tabloda yer alan Pro-support satış gelirleri verilen hizmet kapsamında sunulan yedek parça ve işçilik kalemlerinden oluşmaktadır. Faaliyete geçtiği 2018 yılında 2,3 milyon TL olan Pro-support satış gelirleri 2019 yılında 1,4 milyon TL olarak gerçekleşmişken; 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %995 artışla 15,1 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %41,6 artışla 21,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Pro-support markası altında yürütülen faaliyetler Şirket'in satış hasılatı ve karlılığına direkt katkı sağlamakla birlikte; esas olarak Milleral ve Viteral ürün grupları içerisinde yer alan anahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine yönelik yeni iş ilişkileri geliştirilmesine ve bu ürün gruplarının satış hasılatlarına önemli katkı sağlamaktadır.

Tabloda Diğer ürün grubu başlığında sınıflandırılan satış gelirleri traktör üreticilerine gerçekleştirilen "Çeki Grubu" ürün satışlarından ve atık hurda satışlarından oluşmaktadır.

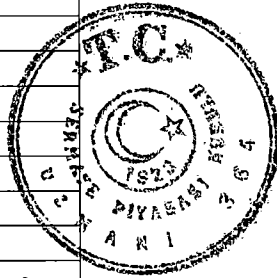
İlk olarak 2019 yılında üretim ve satışına başlanan ve 2019 yılında 387.150 TL satış geliri elde edilen Çeki grubu ürün satışları 2020 yılında 2019 yılına göre %706 artışla 3,1 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılı 12 aylık dönemini de aşarak 5,5 milyon TL'ye çıkmıştır.

Şirket'in satış gelirlerine ilişkin verilerin dönemsel olarak değerlendirilmesinde, satış gelirlerinin yaklaşık %70'ini oluşturan anahtar teslim tesis kurulum gelirlerinin, tedarik zincirinden başlayıp tesislerin kurulumu ve ilk çalıştırılması aşamalarına kadar geçen süreç nedeniyle dönemsellik içerdiği hususu ve bu hususun dönemsel verilerde sapmalara yol açabileceği göz önünde bulundurulmalıdır.

Net satışlar içerisinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

Şirket'in 2021 yılında satışlarının ilk 10 müşteri bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Müşteri	Satış Tutarı (TL)	İlk 10 Müşteri Toplamındaki Payı (%)	Toplam Hasılatdaki Payı (%)
Müşteri – 1	63.803.317,13	39,96	21,89
Müşteri – 2	34.072.545,05	21,34	11,69
Müşteri – 3	11.797.778,55	7,39	4,05
Müşteri – 4	9.194.930,65	5,76	3,15
Müşteri – 5	8.091.483,43	5,07	2,78
Müşteri – 6	7.001.946,29	4,39	2,40
Müşteri – 7	6.722.045,00	4,21	2,31
Müşteri – 8	6.588.258,55	4,13	2,26
Müşteri – 9	6.429.129,05	4,03	2,21
Müşteri – 10	5.955.602,30	3,73	2,04
<b>TOPLAM</b>	<b>159.657.036,00</b>	<b>100,00</b>	<b>54,78</b>



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Melihsan Sk. Bayr. Giz Plaza  
 No: 12 Kat: 1201/10 Beşiktaş Sarıyeri/İSTANBUL  
 Tic. Sic. No: 270189  
 www.a1capital.com.tr  
 Mersis No: 0388004352100015

**İmitak HOLDİNG A.Ş.**  
 Musalla Beğlen Mh. Kulu Co. Kulu Paşa İşmerkezi No:2  
 Tel: 0 33 221 39 86 Fax: 0 33 221 9 66  
 Mıram V. D. 113 000 47 93  
 Tica. Sic. No: 27445 http://www.imitak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
 No:8 42850 Sıpcıklu/KONYA  
 Tel: +90 332 231 01 41 (3 Hat)  
 Fax: +90 332 231 08 91  
 Şişli Çiftliği Yerleşkesi 483 000 484  
 Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074  
 Mersis No: 0483 0004 841 000 75



Şirket'in 2021 yılında tedarikçilerinin ilk 10 tedarikçi bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tedarikçi	Tutar (TL)	İlk 10 Tedarikçi Toplamındaki Payı (%)	Satışların Maliyeti Toplamındaki Payı (%)
Tedarikçi – 1	31.145.695,90	31,08	18,29
Tedarikçi – 2	16.320.734,85	16,29	9,58
Tedarikçi – 3	12.585.770,22	12,56	7,39
Tedarikçi – 4	10.479.483,02	10,46	6,15
Tedarikçi – 5	6.926.634,13	6,91	4,07
Tedarikçi – 6	5.056.878,67	5,05	2,97
Tedarikçi – 7	4.882.200,85	4,87	2,87
Tedarikçi – 8	4.651.057,64	4,64	2,73
Tedarikçi – 9	4.189.223,98	4,18	2,46
Tedarikçi – 10	3.969.864,85	3,96	2,33
<b>TOPLAM</b>	<b>100.207.544,11</b>	<b>100,00</b>	<b>58,85</b>

### 7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda sel, deprem, yangın, iç savaş, politik çalkantılar gibi olağanüstü durumlarda satışların azalması söz konusu olabilir, Şirket'in karlılığı bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

### 7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket'in ürettiği ürünlerin markalaşmış olması, faaliyetleri ve satışları açısından önem arz etmektedir. Şirket'in tescillenmiş 5 markası, 20 tasarımı ve 3 patent ve 6 adet faydalı model bulunmaktadır. Ürünlere ait CE belgeleri, ISO90012015 kalite yönetim sertifikası ayrıca 5746 sayılı kanun kapsamında AR-GE merkezi belgesi bulunmaktadır.

Günümüzde 60 'tan fazla ülkeye ihracatı gerçekleştirilen "Millerall" ürünleri CE, TSEK ve ISO 9001:2000 gibi kalite belgelerine, 45 ülkeye ihracatı gerçekleştirilen "Cuteral" ürünleri CE, TS EN ISO 9001:2015 gibi kalite belgelerine, Steral ürünleri EN-1090-1: 2009 + A1 :2011, ISO 3834-2 gibi kalite belgelerine sahiptir.

### 7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 bölümünde yer verilen açıklamaların kaynağı Paradigma Consultancy ([www.paradigmam.com](http://www.paradigmam.com)) tarafından hazırlanan ve aşağıda listesine yer verilen sektöre araştırma raporlarıdır.

24.12.2021 tarihli "Tohumları Temizleme, Ayırma, Öğütme, İşleme Makine ve Cihazları Pazar Analizi" raporu,

24.12.2021 tarihli "Testere Tezgahları, Diğerleri Pazar Analizi" raporu,

24.12.2021 tarihli "Hayvan Yemlerine Hazırlamaya Mahsus Makina ve Cihazlar Pazar Analizi" raporu.



15 Nisan 2022

A CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Büyükdere Plaza  
No: K:2 Kat: 6 Maslak - Beşiktaş - İSTANBUL  
Mersis No: 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

İttifak HOLDİNG A.Ş.  
Mısallı Boylan Nn. Kule C8 /116 Plaza İsn. K:36 N:2  
Tel: 0 312 22 39 98 Faks: 0 312 22 39 99  
E-posta: info@ittifak.com.tr  
www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkaymak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 839 0141 (3 Hat)  
Fax : +90 332 839 09 9  
Selçuklu / Konya / Türkiye 483 000 483  
Tic. Sic. No: 19954 Şah. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



Söz konusu raporlar kamuya açık ve serbestçe erişilebilir olmadığı için sunulmamaktadır.

Ayrıca sektör ile ilgili olarak <https://www.trademap.org> internet adresindeki verilerden de faydalanılmıştır.

#### 7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

### 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

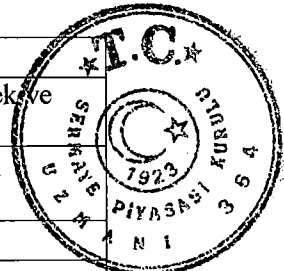
#### 8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket'in 30.000.000 TL çıkarılmış sermayesinde İttifak Holding A.Ş.'nin 6.600.000 TL nominal tutarlı (A) grubu nama yazılı, yönetim kurulu üyelerini seçme ve oyda imtiyaz hakkı veren payları ile 18.205.980 TL nominal tutarlı B grubu hamiline yazılı payları bulunmaktadır. Şirket'in sermayesinin %82,69'u İttifak Holding'e aittir. İttifak Holding'in oy hakkı oranı %90,79'tur. Şirket'in hakim ortağı İttifak Holding A.Ş.'dir.

İttifak Holding, 18 Mayıs 1993 tarihinde Konya'da kurulmuş ve tescil edilmiştir. İttifak Holding Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi, Musalla Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi No:2 Kat:36 Selçuklu – Konya'dır. İttifak Holding'in sermayesi 384.000.000 TL dir. İttifak Holding halka açık bir şirket olup, İttifak Holding'in payları 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 01.04.2021 tarihinden bu yana ana pazarda işlem görmektedir. İttifak Holding, gruba bağlı tüm şirketlere yönetim danışmanlığı hizmeti sunmakta olup Şirket ile ilişkisi de bu kapsamdadır. İttifak Holding grubu içinde Perakende, Gıda, İnşaat, Makine, Enerji, Ticaret, Hizmet ve Organizasyon faaliyetlerini yürüten şirketler bulunmaktadır. 31.12.2021 tarihli yıllık finansal tablolarına göre İttifak Holding'in aktif büyüklüğü 4.005.789.864 TL ve net satış hasılatı 696.455.696 TL'dir. 2021 yılında, İmaş'ın, İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 16,52 ve satış hasılatı içindeki payı % 39,17'dir.

İttifak Grubu'na dahil olan şirketlere ilişkin bilgiler şu şekildedir:

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	İşyeri kiralama, gayrimenkul projeleri geliştirme ve ticaretini yapmak
Seha İnşaat Müh.Mad.Tur.San.ve Tic.A.Ş.	İnşaat sektörünün her alanında gayrimenkul geliştirme ve müteahhitlik hizmetleri
Selva Gıda San.A.Ş.	Makarna un ve irmik üretimi satışı
Belya Turizm İnş.Enerji Blş.San.Tic.A.Ş.	Bilişim ve yazılım hizmetleri
Selva İç ve Dış Tic. A. Ş.	Gıda ve Tarım Ürünleri İthaatı ve İhracatı Yapmak
Kule Yön.ve Org.ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim ve organizasyon



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Beysi Giz Plaza  
No:1/2 D:3-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi No:2  
Tic. Sic. No: 270189 Fax: 0332 21 33 66  
Meram V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
Ticaret Sicil No: 270189 <http://www.ittifak.com.tr>

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 4250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 235 01 41 43 Hax  
+90 332 235 09 91  
E-posta: [iletisim@imas.com.tr](mailto:iletisim@imas.com.tr)  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 0816  
Ticaret Sicil No: 0483 0004 000 000 13





Selet Entegre Et ve Süt Ür.San.Tic.A.Ş.	Tarım ve Hayvancılık faaliyetleri
Seleks İç ve Dış Tic.A.Ş.	Gıda ve tarım ürünlerinin ihracatını ve ithalatını yapmak
İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.(Gayri Faal)	Oto kiralama ve oto satışı
Aes Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (Gayri Faal)	Sigorta aracılık hizmetleri
1M İnşaat Mim.Müh.Müt.ve Tic.A.Ş.	Mühendislik ve danışmanlık
İttifak İnşaat Müh.Müt.ve Tic.A.Ş.	İnşaat sektörünün her alanında gayrimenkul geliştirme ve müteahhitlik hizmetleri

**Selva Gıda Sanayi A.Ş.:** 1988 yılında un üretimi ile gıda sektörüne giren Selva Gıda, makarna, irmik, un üretim ve satış faaliyetleri yürütmektedir. 1993 yılında 2. un fabrikasını kurarak büyümesinin ilk adımlarını atan Selva Gıda, ilerleyen yıllarda ise sırasıyla irmik ve makarna üretimine de başlayarak günümüzde 5 kıtada 90'ın üzerinde ülkeye ihracat yapar hale gelmiştir. Konya OSB'de yer alan fabrika alanında; makarna ve irmik üretim tesisleri, un değirmeni, un paketlenme tesisi, depolar, genel müdürlük ve diğer idari ofisleri bulunmaktadır. Selva Gıda'nın fabrikası 34.561 m<sup>2</sup> açık alan üzerinde, 16.382 m<sup>2</sup> kapalı alana sahiptir.

Çıkarılmış sermayesi 78.000.000 TL olan Selva Gıda'nın payları 25 Haziran 2021 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda, Selva Gıda'nın, İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 14,36 ve satış hasılatı içindeki payı % 41,23'tür.

Şirket, 30.09.2021 tarihinde İttifak Holding'in ve bağlı ortaklıkları İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş. ve Belya Turizm İnş.Enerji Blş.San.Tic.A.Ş.'nin Selva Gıda sermayesinde sahip oldukları toplam 16.600.000 TL nominal değerli payları Selva hisselerinin 28.09.2021 tarihi itibarıyla BİST de oluşan son 30 günlük ağırlıklı ortalamalarının ortalaması olan 8,31 TL birim hisse fiyatı üzerinden ve ilişkili taraflardan olan diğer alacaklarına mahsuben satın almıştır. Şirket'in Selva Gıda sermayesinde pay oranı % 21,28'dir. Ana ortak İttifak Holding'in Selva Gıda sermayesinde payı %45,38 olup, halka açıklık oranı %33,34'tür. Şirket'in Selva Gıda sermayesinde sahip olduğu paylar, Selva Gıda'nın halka arzına ilişkin olarak verilmiş bulunan, halka arz tarihinden itibaren 1 yıl satmama taahhütüne tabidir. Taahhüdün süresi 24.06.2022'de sona ermektedir.

**Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.:** 1993 yılında tarım ve hayvancılık alanında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuş olan Selet mevcut faaliyetlerine, zarar üreten finansal sonuçları nedeniyle 31.08.2021 tarihi itibarı ile son vermiştir. Selet'in mülkiyetindeki yumurta ve yem üretim tesisleri 01.01.2022 - 31.12.2026 tarihleri arasında 5 (Beş) yıllık süreyle bir firmaya kiraya verilmiştir. 01.01.2022 - 31.12.2023 tarihleri arasındaki 24 aylık süreçte aylık kira bedeli 262.500.- TL + KDV olmak üzere, hesaplanan 6.300.000.-TL + KDV tutarındaki 24 aylık toplam kira bedeli Selet tarafından peşin olarak tahsil edilmiştir. 01.01.2024 - 31.12.2026 tarihleri arasındaki 36 aylık süreçte uygulanacak kira bedeli, TÜİK tarafından yıllık olarak açıklanacak, bir önceki kira yılında tüketici fiyat endeksindeki 12 aylık ortalamalara göre belirlenmiş değişim oranlarında arttırılmak suretiyle tespit edilecektir. Buna ilaveten üretim faaliyetlerine son verilmiş olan yumurta ve yem üretim tesislerinde bulunan

canlı hayvan hammadde ve sarf malzemeleri, yumurta ve yem kiracıya rayiç bedelleri

**AN CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Sk. Boyut Çiz Plaza  
No:12 Kat:5/5 Mecidiyeköy Sarıyer/İSTANBUL  
Masraf No: 368 004 3521 Tic.Sic.No:271189  
www.acapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTIFAK**  
189.DİNG A.Ş.  
Mugalla İstasyon Mh. Kulu Cd. İtula Plaza Kat:3 Kat:3  
No: 0.338.21.359 9 Kat:3 Kat:3  
İzmir / Konya  
Tic. Sic. No: 271189  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Sinciklu/KONYA  
Tel: +90 332 238 01 41 (3 H)  
Fax: +90 332 238 09 91  
Selcuk Verji Rairesi 483 000 4841  
Tic. Sic. No: 271189  
Etiler No: 0483 00041 000 13



üzerinden KDV dahil 11.774.029,56-TL bedelle satılmıştır. Mevcut durumda Selet kira geliri elde etmektedir.

**Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.:** 1991 yılında perakende market işletmeciliği ve gayrimenkul yatırım faaliyetleri alanlarında faaliyet göstermek üzere Konya da kurulmuş olan Adese, 14.12.2020 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile, perakende market işletmeciliği faaliyetlerini tamamı ile sonlandırmış ve gayrimenkul yatırım faaliyetlerine ağırlık verecek yeni bir yapılanma içine girmiştir. Bu kapsamda yürütülen çalışmalar sonucunda;

- Konya İli Karatay İlçesinde yer alan ve faaliyetlerine son vermiş olduğu Kumköprü ve Sarnıç şubelerinin mülkleri 19.03.2021 tarihinde Konya Karatay Belediyesi'nden 7.948.751 TL bedelle satın alınmıştır.
- Aydın Yatırım Grup Sanayi Ticaret Ltd. Şti (Yüklenici) ile 16.04.2021 tarihinde, mülkiyeti Adese'ye ait olan Konya İli, Karatay İlçesi, Hacıyusufmescit Mahallesi, 24026 ada, 65 parselde yer alan 22.191 metrekare arsa üzerinde "Kat / Arsa Payı Devri Karşılığı İnşaat Yapım Sözleşmesi" imzalanmış; 13.12.2021 tarihinde inşaat ruhsata alınarak inşaatın yapımına başlanmıştır. 18 ayda bitirilmesi öngörülen projeden Adese'nin payına 17 adet Ticari / Sınai vasıflı bağımsız bölüm kalacaktır.
- Adese'nin, sermayesinde beheri 1,00-(Bir) TL değerinde 200.000 Adet C Grubu ve 1.800.000 Adet D Grubu olmak üzere, toplam 2.000.000 Adet pay karşılığı %1 oranında paya sahip olduğu 200.000.000 TL ödenmiş sermayesi bulunan Asaf 3 İstanbul Gayrimenkul ve Ticaret Anonim Şirketi paylarına ilişkin olarak; ana ortağı İttifak Holding A.Ş. bağlı ortaklığı Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin Asaf 3 sermayesinde sahip olduğu, beheri 1,00-(Bir) TL değerinde 4.600.000 Adet C Grubu ve 41.400.000 Adet D grubu paylar Adese tarafından 93.220.661 TL bedelle satın alınmış; pay devri sonrası Adese'nin Asaf 3 sermayesindeki payı %1'den %24'e yükselmiştir. Devir bedeli olan 93.220.661 TL, Adese'nin ana ortağı İttifak Holding A.Ş.'den olan ilişkili taraf diğer alacak tutarından mahsup edilmiştir.
- Adese'nin sahip olduğu Konya'nın Yazır bölgesinde yer alan ve 303 konut, 20 ticari alandan oluşan 7 Renk Projesinin, %35 oranında kat karşılığı yöntemi ile gerçekleştirilmesi konusunda Konya'da mukim Konya Okkalar İnşaat A.Ş. (Yüklenici) ile 22.11.2021 tarihinde protokol imzalanmıştır. Protokole göre Yüklenici Adese'ye 30.03.2022 tarihinde 3.000.000 TL ve Nisan 2022 - Ağustos 2022 döneminde 2.000.000 TL tutarında 5 eşit taksit halinde olmak üzere; toplam 13.000.000 TL bedel ayrıca ödeyecektir. Projenin 24 ay içerisinde tamamlanması öngörülmektedir.

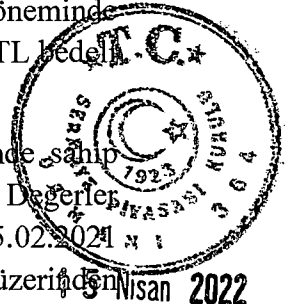
Adese, 29.07.2021 tarihinde ana ortak İttifak Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu beheri 1,0-TL olan, tamamı nama yazılı 2.200.000 adet payı Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan 15.02.2021 tarihli değerlendirme raporunda belirlenen 485.625.218-TL toplam piyasa değeri üzerinden hesaplanan 35.612.516-TL bedel karşılığı ve ilişkili taraflardan diğer alacaklarına mahsuben satın almış; bu hisse devri sonrasında Adese'nin Şirket'in tamamı ödenmiş 30.000.000 TL

**AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beviç Giz Plaza  
Maslak / Beşiktaş / İstanbul  
No:1 K:2 E:5-6 Mecidiyeköy / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270129  
www.aicapital.com.tr  
Mersis No: 0888004352100015

**İTTIFAK HOLDİNGS A.Ş.**  
Mısalla Baharı Mh. Kulu Çkt. Kulu Çay. İş. Bld. No:2  
Tic. Sic. No: 03443213999 Paç. D. 62/2 Kat: 66  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE  
Ticaret Sic. No: 270129 www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42560 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
+90 332 239 09 91  
Faks: Veri Dairesi 483 000 484  
K. Sic. No: 9964 Tic. Sic. No: 001074  
Mersis No: 042 000 000 000 1

**İMAŞ**



15 Nisan 2022

sermayesinde 2.994.020 TL nominal değerli olan payı, 5.194.020 TL nominal değere (% 17,31) çıkmıştır.

Adese'nin 252.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak sureti ile 756.000.000.-TL (% 300 oranında) artırılarak 1.008.000.000.-TL 'ye çıkarılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurul'una yapmış olduğu başvuru, Kurul'un 27.10.2021 tarih ve 55/1592 sayılı toplantısında onaylanmıştır. Adese söz konusu sermaye artırımdan gelen kaynağın bir bölümüyle Vefa (geri alım) hakkı kredilerinin tamamını ödemiş ve ilgili kredilere konu taşınmazların tapularını 31.12.2021 tarihi itibarıyla devralmıştır.

Adese ile İttifak Holding'in bağlı ortaklığı Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi arasında 17.12.2021 tarihinde KONYA ili MERAM ilçesi KOZAĞAÇ mahallesi 27396 ada, 1 parselde tapuya kayıtlı 244.060,17 m<sup>2</sup> yüzölçümlü arsa üzerindeki Zermeram projesinin 1. ve 2. etaplarında satışı gerçekleştirilmeyen bölümlerinin yapımı ve satışı amacı ile "Zermeram Adi Ortaklığı" kurulmuştur. Adese'nin Adi Ortaklığa koyacağı 288.855.410 TL nakit sermaye karşılığı Adi Ortaklıktaki payı % 69 olacaktır.

İttifak Holding'in Gayrimenkul yatırımı alanında faaliyet gösteren markası olan Adese, geliştirmekte olduğu yatırım projelerinin yanısıra, halihazırda Konya Merkez de Kule Site AVM ve Ereğli İlçesinde Ereğli Park Site AVM başta olmak üzere, aktifinde bulunan Kumköprü, Seydişehir, Mengene, Kadınhamı mağazalarından, Kule Plaza'da yer alan 4 kattaki ofislerinden ve Kule Plaza 42. katta yer alan restorandan düzenli olarak kira geliri elde etmektedir.

2011 yılında Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan Adese, 01.04.2021 tarihinden bu yana Ana pazarda işlem görmektedir, 30.09.2021 ara finansal döneminde Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 33,90 ve satış hasılatı içindeki payı % 5,64'tür.

**Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic. A.Ş.:** 1988 yılında altyapı, üstyapı, konut, ticari ve endüstriyel tesis projeleri gibi, inşaat sektörünün her alanında gayrimenkul geliştirme ve müteahhitlik hizmetleri faaliyetlerinde bulunmak üzere Konya'da kurulmuştur. Seha, 3,5 Milyon metrekareye yakın inşaat gerçekleştirmiş, yaklaşık 15 bin konut inşa etmiştir. Yılda 2000 konut ve 160 bin metrekare inşaat üretim kapasitesine sahiptir. Bölgesinde yurt dışı yatırımları olan ilk inşaat şirkettir.

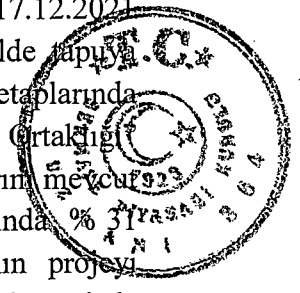
Seha ile İttifak Holding'in bağlı ortaklığı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş arasında 17.12.2021 tarihinde KONYA ili MERAM ilçesi KOZAĞAÇ mahallesi 27396 ada, 1 parselde tapuya kayıtlı 244.060,17 m<sup>2</sup> yüzölçümlü arsa üzerindeki Zermeram projesinin 1. ve 2. etaplarında satışı gerçekleştirilmeyen bölümlerinin yapımı ve satışı amacı ile "Zermeram Adi Ortaklığı" kurulmuştur. Seha Zermeram Adi Ortaklığına, Zermeram Projesinin 1. Ve 2. etaplarını % 31 oranında iş bitirme seviyesi üzerinden sermaye olarak devretmiş ve Zermeram Adi Ortaklığında % 31 oranında pay sahibi olmuştur. Seha aynı zamanda Zermeram Adi Ortaklığının projeyi tamamlamak üzere müteahhit olarak görevlendirdiği şirket olup; müteahhit olarak da projede yer alacaktır.31.12.2021 tarihli finansal tablolarında Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic.

A.Ş.'nin İttifak Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 19,49 ve satış hasılatı içindeki payı

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Çiz Plaza  
No:1 Kat:2 D:501 Maçlak Çarşısı/İSTANBUL  
Maslak/İD.396 064 3521 Tic.Sic.No:276149  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0386004352100006

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısallı Barın Mh. Kule Çi. İtifa Plaza İşletk. 6 No:2  
Tic. Sic. No: 221 19 86 No: 221 19 86  
Konya V. N. No: 000 400 000 000  
İncelet Sicil No: 10160 Tapu No: 10160  
www.ittifak.esen.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:2 42250 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 19 54 54 000 000 000  
Tic. Sic. No: 19 54 54 000 000 000  
Mersis No: 0483 0004 001 000 13



15 Nisan 2022

**İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.(Gayri Faal):** 1996 yılında oto kiralama ve oto satış ve servisi alanlarında faaliyet göstermek üzere Konya’da kurulmuş olup, bir otomobil firmasının yetkili bayisi olarak oto satışı ve servisi alanında faaliyet göstermekte iken; 05.10.2021 tarihi itibariyle sona eren bayilik sözleşmesinin uzatılmamasına karşılıklı mutabakat ile karar verilmiş ve bu çerçevede İrent Oto’nun ana ortak İttifak Holding’in, sermayesinde %100 paya sahip olduğu AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ile birleşmesine dönük işlemlere başlanmıştır. Birleşme sürecine ilişkin iş ve işlemler devam etmektedir. 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.’nin İttifak Holding’in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,78 ve satış hasılatı içindeki payı % 4,07’dir.

**Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş. :** 1995 yılında bilişim ve yazılım hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere Konya’da kurulmuş olup; geliştirdiği “Belit” ERP ürünüyle; ağırlıklı olarak İttifak Grubu şirketlerine olmak üzere, ilişkili olmayan taraflara da bilişim ve yazılım hizmetleri sunmaktadır.

Belit bir ERP ürünüdür. İşletmenin tüm süreçlerini içeren uçtan uça uygulama olup, Üretim-Maliyet Yönetimi, Sipariş, Satın Alma, Stok Yönetimi, Duran Varlık Yönetimi, Depo, Mal Kabul, Sevk, Satış, Kasa Yönetimi, İnsan Kaynakları, Muhasebe, Finans, B2b, B2c, Online Satış, El Terminali, e-Devlet Süreçleri e-Fatura, e-Arşiv, e-Defter, Banka Online Otomasyon ve müşteri çeki uygulamalarından oluşmaktadır.

Şirket, Belya’dan program bakım ve destek faaliyetlerinin alımını yapmaktadır. 31.12.2021 tarihli finansal tablolarında Belya Turizm İns. Enerji Bilişim San.ve Tic. A.Ş.’nin İttifak Holding’in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,2 ve satış hasılatı içindeki payı % 0,46’dır.

**Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş. :** 1994 yılında gıda ve tarım ürünlerinin ihracatı ve ithalatı alanında faaliyet göstermek üzere Konya’da kurulmuş olup; yurt dışı pazarlarda aracı ihracatçı olarak çalışmaktadır. İttifak Holding’in %100 bağlı ortaklığıdır. 31.12.2021 finansal tablo ara döneminde Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.’nin İttifak Holding’in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,31 ve satış hasılatı içindeki payı % 2,55’tir.

**AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (Gayri Faal) :** 1999 yılında sigorta aracılık hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere Konya’da kurulmuş olup; sigorta hizmetleri alımı yapmaktadır. İttifak Holding’in %100 bağlı ortaklığıdır. 31.12.2021 tarihli finansal tablolarında AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.’nin İttifak Holding’in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,04 ve satış hasılatı içindeki payı % 0,09’dur.

**1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.:** 2006 yılında İnşaat sektörüne yönelik mühendislik ve danışmanlık alanında faaliyet göstermek üzere Konya’da kurulmuştur. Seha İnşaat’ın % 100 bağlı ortaklığıdır. 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda 1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.’nin İttifak Holding’in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0,01’dir.

## 8.2. İhraçının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevlânî Sk. Boyo Giz Plaza  
Maslak D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
No: 10000000000000000000  
Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Dağı Mah. 1. Kısım 1. Blok Kat: 26 No:2  
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0388004352100015

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk  
No:8 42260 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 338 239 01 41 (3 Hat)  
+90 338 239 09 91  
E-posta: Verge@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 19754 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0453000484100015

**İMAS**



15 Nisan 2022

## 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

### 9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in önemli maddi duran varlıkları Arazi ve Arsalar, Binalar, Tesis Makine ve Cihazlardır.

Aşağıdaki tabloda, izahnamede yer alması gereken son finansal tablo dönemleri itibariyle Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar yer almaktadır.

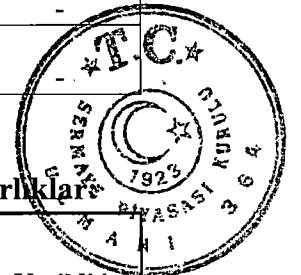
Şirket'in merkez adresi Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA olup; aşağıdaki tabloda yer alan arazi ve arsalar üzerinde kurulu binalar Şirket'in merkezidir. Tesis makine ve cihazlar, Şirket'in üretim faaliyetlerinin gerçekleştirildiği, merkez adresinde yer alan fabrikasındaki üretim hatlarından oluşmaktadır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibariyle maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	01.01.2021-31.12.2021 Kira Tutarı (TL)
Fabrika Bina Arsası	2016	56090	Selçuklu	70.113.000	Kendi Kullanım	-	-
Fabrika Binası	2016	56090	Selçuklu	85.040.000	Kendi Kullanım	-	-
Kayacık Fabrika Arsası	1993	13323	Selçuklu	16.654.000	Kira	Filtron Su Tekn.Müh. San.Tic.Ltd.	366.666
Kayacık Fabrika Binası	1993	13323	Selçuklu	11.132.000			
Tesis Makine ve cihazlar	2015-2021	-	Selçuklu	16.155.325	Kendi Kullanım	-	-
Taşıtlar	2021	-	Selçuklu	214.553	Kendi Kullanım	-	-
Demirbaşlar	2016-2021	-	Selçuklu	527.809	Kendi Kullanım	-	-
Diğer Maddi Duran Varlıklar	2021	-	Selçuklu	688.233	Kendi Kullanım	-	-

### - Finansal yada Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklar

Cinsi	Edinildiği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	15 Nisan 2022
Lazer kesme makinası	2016	-	-	870.650,03	Kendi Kullanım	-	-



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beşiktaş Giz Plaza  
No: 33 Kat: 2006 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

İMAS Makina San. A.Ş.  
HOLDİNG A.Ş.  
Musolla Bağları Mh. Kulu Cd. Rıfla Plaza İşmerkezi No:2  
Tel: +90 332 239 0190 Fax: +90 332 239 0191  
E-posta: info@imas.com.tr  
www.imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 274171 Mersis No: 0332002741710001

İMAS Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 0191 (3 Hattı)  
Fax : +90 332 239 0919  
Selçuk Vali Çiğreci 483 060  
Tic. Sic. No: 274171 Tic. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0332002741710001



Kolon hareketli işleme merkezi	2016	-	-	892.762,15	Kendi Kullanım	-
Boya kabini (novatek)	2018	-	-	139.951,03	Kendi Kullanım	-
Cnc abkant pres (sandıkçılar)	2018	-	-	83.598,22	Kendi Kullanım	-
10 ve 15 ton vinç (güralp)	2018	-	-	124.260,76	Kendi Kullanım	-
Cmx 70u.cnc dik işleme merkezi (dmg mori)	2018	-	-	317.965,74	Kendi Kullanım	-
Robotlu kaynak otomasyon sistemleri (class)	2018	-	-	369.736,37	Kendi Kullanım	-

- Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlık: Bulunmamaktadır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı

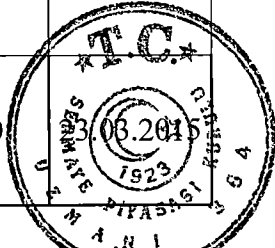
9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir. Son finansal durum tablosu tarihinden sonra Şirket'in maddi duran varlıkları üzerindeki ipoteklerin durumunda herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Tutarı (TL)	Veriliş Tarihi
Kayacık Fabrika Binası	İPOTEK	ODEA BANK A.Ş.	Yatırım ve İşletme Sermayesi Kredisi	12.000.000	08.09.2016
Fabrika Binası	İPOTEK	AKBANK T.A.Ş.	Yatırım ve İşletme Sermayesi Kredisi	30.000.000	



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. 2. Kat Ciz Plaza  
Maslak Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
No:1  
Maslak  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0328004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat:K36 No:2  
Tel: 0 332 221 43 00 Faks: 0 332 221 43 05  
E-posta: info@ittifak.com.tr  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sok.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (5 Hat)  
Fax: +90 332 239 09 91  
Sipariş Verişi: +90 332 239 00 441  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 00 074  
Mersis No: 0483 0004 001 000 13

**9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

31.12.2021 tarihli değerleme raporu Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi (31.12.2021)							
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması ( Yatırım Amaç Olup Olmadığı)	Değerleme Yöntemi	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı ( TL)	Net Defter Değeri
Kayacık Fabrika Binası	2005	27.786.000	31.12.2021 - ITH- 202100038	Yatırım Amaçlı	Karşılaştırma ( Emsal ve Maliyet) Yöntemi	26.935.509	850.491
Fabrika Binası	2016	155.153.000	31.12.2021 - ITH- 202100037	Yatırım Amaçlı Değil	Karşılaştırma ( Emsal ve Maliyet) Yöntemi	124.175.858	30.977.142

**9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:**

**9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:**

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

	Kullanım Amacı	Yararlı Ömür (Yıl)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Belit Yazılım Programı	ERP Programı	4	55.994	112.178	151.501
Çelik Konstrüksiyon Tekliflendirme Programı	Üretim Programı	9	164.110	0	0
İtfa Payı			44.369	56.184	39.323
Net Defter Değeri			175.735	55.994	112.178

Maddi olmayan duran varlıklar için herhangi bir değerlendirme yapılmamıştır.

**9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:**

Bilgisayar programları ağırlıklı olarak ana ortak İttifak Holding'in bağlı ortaklığı Belya tarafından temin edilen Belit ERP programından oluşmaktadır. Belit programı, işletmenin tüm süreçlerini kapsayan içeren uçtan uca uygulama olup, Üretim-Maliyet Yönetimi, Sipariş, Satın Alma, Stok Yönetimi, Duran Varlık Yönetimi, Depo, Mal Kabul, Sevk, Satış, Kasa Yönetimi, Muhasebe,



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merdan Ak Boybiçiz Plaza  
No:1 K:2 Maslak-Sarıyer/STANBUL  
Tel: +90 338 004 3521 Tic.Sic.No:270169  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0886004352100005

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Mecidiyeköy Mah. 29. Cad. No:2 Kat:3 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: +90 212 334 1010 Tic.Sic.No:270904  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fak: +90 332 239 09 91  
Sicuk Vergi Dairesi 483 000 484  
Tic.Sic.No:4054 Sic.Sic.No:081074  
Mersis No:048300048400013



Finans, b2B, B2c, Online Satış, El Terminali, e-Devlet Süreçleri e-Fatura, e-Arşiv, e-Defter, Banka Online Otomasyon ve müşteri çeki uygulamalarından oluşmaktadır.

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara bağımlı değildir.

**9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:**

Yoktur.

**9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden itfa payı karşılığı düşülerek net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

**9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:**

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme veya diğer kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

**9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:**

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye bulunmamaktadır.

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

**10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:**

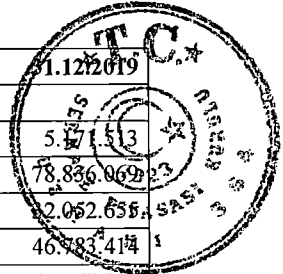
Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin konsolide olmayan finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları Konsolide Olmayan (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.471.513
Ticari Alacaklar	76.624.614	97.595.367	78.836.069
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7.282.602	19.180.785	2.052.658
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	69.342.012	78.414.582	46.783.414
Diğer Alacaklar	7.614.819	177.738.106	165.267.815
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	388.067	176.373.049	164.690.215
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.226.752	1.365.057	576.538
Stoklar	96.243.500	62.761.503	47.995.474
Passin Ödermiş Giderler	11.047.442	13.246.405	5.298.478

**AT CAPITAL HAVELERİ A.Ş.**  
Meydan Sk. Br. 2. Giz Plaza  
No: 11 Kat: 3 Maslak-Sarıyeri/STANBUL  
Maslak M.B. 388 004 3221 Tic. Sic. No: 270199  
www.atcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004382100015

**İNÖVÜ İNŞAAT VE İNŞAAT HİZMETLERİ A.Ş.**  
Müşalla Dağın Mah. Kule Gül Bulvarı No: 36 No: 2  
Tel: 0 312 239 11 41 (3 Hattı)  
Faks: 0 312 239 09 91  
Sicil Sicil No: 191714 S. Sicil No: 281074  
Mersis No: 0483 0004 84 0000 13

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: 0 332 239 11 41 (3 Hattı)  
Faks: 0 332 239 09 91  
Sicil Sicil No: 191714 S. Sicil No: 281074  
Mersis No: 0483 0004 84 0000 13



15 Ocak 2022





-İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenmiş Giderler	11.047.442	13.246.405	5.298.478
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	128.701
Diğer Dönen Varlıklar	10.252.827	5.605.982	4.025.958
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	10.252.827	5.605.982	4.025.958
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>218.612.330</b>	<b>374.813.530</b>	<b>306.724.008</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Finansal Yatırımlar	241.797.513	2.619.550	8.025.339
Ticari Alacaklar	-	641.644	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	641.644	-
Diğer Alacaklar	334.5	792.332	290.109
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	334.5	792.332	290.109
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	27.786.000	14.670.000	-
Maddi Duran Varlıklar	172.738.920	85.092.251	84.325.506
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	175.735	55.994	112.178
Peşin Ödenmiş Giderler	132.216	-	-
-İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenmiş Giderler	132.216	-	-
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>	<b>442.964.884</b>	<b>103.871.771</b>	<b>92.753.132</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>661.577.214</b>	<b>478.685.301</b>	<b>399.477.140</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	33.934	31.153	427.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45.947.311	46.458.712	42.050.893
Ticari Borçlar	68.179.216	109.644.281	78.006.247
-İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	-	18.603.682	22.166.394
-İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	68.179.216	91.040.599	55.839.853
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.100.729	1.425.897	1.043.840
Diğer Borçlar	543.405	18.093.979	36.671.842
-İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	-	1.344.475	36.508.119
-İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	543.405	1.219.770	163.723
Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.070.585	4.495.201	2.815.917
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	941.814	661.308	506.272
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.128.771	3.833.893	2.309.645
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>185.523.656</b>	<b>213.275.023</b>	<b>182.175.702</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.559.927	87.914.330	96.828.230
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34.338.084	8.617.515	2.641.582
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>95.205.476</b>	<b>100.971.450</b>	<b>101.761.896</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>280.729.132</b>	<b>314.246.473</b>	<b>283.937.598</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>380.848.082</b>	<b>164.438.828</b>	<b>115.539.542</b>
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	7.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	106.266.875	42.111.553	32.977.426
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	109.198.238	44.778.944	31.433.492
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(2.931.363)	(2.667.391)	(1.456.066)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	100.596.000	-	-
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	100.596.000	-	15 Nisan 2022
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
-Yasal Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Boyut Giz Plaza  
No:4-K-2-D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 352/ Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İlmiçak HOLDİNG A.Ş.**  
Musatlı Çarşı No:11, Kule Çi. Kuru Pasajı Kat:1  
Tic. Sic. No: 221 209 0000  
Etiler V. D. 9/100 Kat:10 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189  
http://www.ilmicak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
BuyukKayacak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/Konya  
Tel: +90 332 239 01 77  
Faks: +90 332 239 09 91  
Sicil No: 270189 Tic. Sic. No: 08107  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 08107  
Mersis No: 0483 0004 041 000 13

**İMAS**

Diğer Yedekler	4.583.125	4.490.313	4.496.313
Geçmiş Yıllar Karları	85.842.466	44.669.178	30.253.951
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>380.848.082</b>	<b>164.438.828</b>	<b>115.539.542</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>661.577.214</b>	<b>478.685.301</b>	<b>399.477.140</b>

## DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

### Nakit ve nakit benzerleri;

2019 yılında 5,2 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %245,5 oranında artışla 17,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Nakit ve nakit benzerlerinde 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi alınan sipariş avanslarıdır. Nakit ve nakit benzerleri, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %5,8 oranında azalışla 16,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışın temel sebebi; alınan sipariş avanslarından gerçekleştirilen hammadde tedarikleridir. Şirket, anahtar teslim tesis kurulumu siparişlerine ilişkin almış olduğu avansları önemli ölçüde döviz bazlı fiyatlamaya tabi olan hammaddelerin tedarikinde kullanmak üzere dövizli olarak bekletmekte ve bu durum vadesiz mevduatta tutulan miktarın belirleyicisi olmaktadır.

### Ticari Alacaklar;

**İlişkili taraflardan ticari alacaklar:** Şirket'in 2019 yılında 32,05 milyon TL olan ilişkili taraflardan ticari alacakları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla % 40,15 azalışla 19,18 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraflardan ticari alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen azalışın temel sebebi; ilişkili taraflardan gerçekleştirilen tahsilatlarıdır. İlişkili taraflardan ticari alacakların 2021 yılında 2020 yılına kıyasla % 62,03 azalışla 7,28 milyon TL olarak gerçekleşmesinin temel sebepleri ilişkili taraflardan gerçekleştirilen tahsilatlar ve ilişkili taraflara olan ticari borçlar hesabıyla netleştirme/mahsup işlemleridir.

**İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar:** Şirket'in 2019 yılında 46,8 milyon TL olan ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %67,61 artışla 78,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, 2020 yılında satış gelirlerinde görülen %25,4'lük artıştır.

### Diğer Alacaklar;

**İlişkili taraflardan diğer alacaklar:** Şirket'in 2019 yılında 164,7 milyon TL olan ilişkili taraflardan diğer alacakları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla % 7,09 artışla 176,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraflardan diğer alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi; ilişkili taraflara gerçekleştirilen nakit ödemelerdir. İlişkili taraflardan diğer alacakların 2021 yılında 2020 yılına kıyasla % 99,78 azalışla 388.067 TL olarak gerçekleşmesinin temel sebepleri; ilişkili taraflardan gerçekleştirilen 137,9 milyon TL karşılığı 16.600.000 adet (%21,28 sermaye payı) Selva Gıda San.A.Ş. hisse alım tutarının ilişkili taraflardan olan diğer alacaklara mahsup edilmesi, ilişkili taraflardan gerçekleştirilen



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza  
No:1-K:2-D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3821 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK A.Ş.**  
Musalla Ocağı Mah. Kuluçka Kültür Plaza İşhanı:36 No:2  
Kat:0-541 42250 Selçuklu/KONYA  
Tic.Sic.No:270189  
www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90332 239 01 41 (3 Hattı)  
Faks : +90332 239 09 99  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 000  
Tic. Sic. No: 270189 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0433 000 4371 000 13



nakit tahsilatlar ve bilançonun pasif tarafındaki kısa vadeli yükümlülükler başlığı altındaki ilişkilili taraflara olan diğer borçlarla netleştirme/mahsup işlemleridir.

**İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar:** Şirket'in 2019 yılında 576.538 TL olan ilişkilili olmayan taraflardan diğer alacakları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla % 136,77 artışla 1,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi; vergi dairesinden olan alacaklardaki artıştır. İlişkili olmayan taraflardan diğer alacakların 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %429,41 artışla 7,2 milyon TL olarak gerçekleşmesinin temel sebebi; vergi dairesinden olan alacaklardaki artıştır.

#### **Stoklar;**

Şirket'in 2019 yılında 48,0 milyon TL olan stokları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %30,8 artışla 62,8 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %53,3 artışla 96,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Stoklarda yıllar itibariyle görülen artışın temel sebebi, Şirket'in hammadde maliyetlerinin önemli ölçüde döviz kurlarına bağımlı olması, mevcut siparişlerdeki artışın ilk madde malzeme ile yarı mamül stoklarına yansması ve önümüzdeki dönümlerde ürün talebinde artış olabileceği beklentisiyle hammadde stoğu yapılmasından kaynaklanmaktadır.

#### **Peşin ödenmiş giderler;**

Şirket'in 2019 yılında 5,3 milyon TL olan peşin ödenmiş giderleri, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %150 artışla 13,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderlerde 2020 yılında görülen artışın temel sebebi, tedarikçilere gerçekleştirilen sipariş avansı ödemelerindeki artıştır. Peşin ödenmiş giderler, tedarikçilere ödenen sipariş avansları karşılığı tedarikçilerden temin edilen hammaddelerin stoğa alınması ile, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %16,6 azalışla 11,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

#### **Diğer dönen varlıklar;**

Şirket'in diğer dönen varlıklarının tamamı KDV alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in 2019 yılında 4,0 milyon TL olan diğer dönen varlıkları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %39,2 artışla 5,6 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %82,9 artışla 10,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer dönen varlıklarda yıllar itibariyle görülen artışın temel sebebi, Şirket'in artan ihracat hacmi ve stoklardaki artışın KDV'ye yansmasıdır.

#### **DURAN VARLIKLAR**

Şirket'in duran varlıkları; finansal yatırımlar, diğer alacaklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

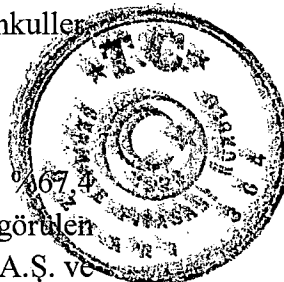
#### **Finansal yatırımlar;**

2019 yılında 8,0 milyon TL olan finansal yatırımlar, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %67,4 azalarak 2,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansal yatırımlarda 2020 yılında görülen azalışın temel sebebi, Şirket'in portföyünde bulunan Seha İnşaat Müh.Mad.Tur.San.Tic.A.Ş. ve İttifak Holding A.Ş. hisselerinin elden çıkarılmış olmasıdır. Aynı dönemde Şirket'in ASELSAN Konya Silah Sistemleri A.Ş.'nin hissedarı olan Konya Savunma Sanayi A.Ş. sermayesindeki 587.193 TL olan payı 2.6 milyon TL'ye çıkıştır. Finansal yatırımlar 2021

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Beyoğlu Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Miyalla Bağcı Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi No:2  
Tic. Sic. No: 270189 Maslak V.D. 388 004 3521  
Konya Savunma Sanayi A.Ş. Hisse Sahibi  
Tic. Sic. No: 270189 Maslak V.D. 388 004 3521

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk  
No:8 42050 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 312 239 01 41 (H Hat)  
Fax : +90 312 239 09 91  
Selçuklu Ergi Dairesi 463 000 1871  
Tic. Sic. No: 65554 Sun. Sic. No: 01197  
Mersis No: 08023 000 001 000 13



15 Nisan 2022

yılında, ilişkili taraflardan diğer alacaklar mahsubu ile ilişkili taraflardan Selva Gıda San.A.Ş. hisseleri satın alınması ve Konya Savunma San.A.Ş. sermayesindeki pay oranının 3,3 milyon TL'ye çıkarılması ile; 2020 yılına kıyasla %9130,5 artışla 241,7 milyon TL'ye çıkmıştır.

#### Yatırım amaçlı gayrimenkuller;

Şirket'in yeni fabrika binasına taşınması sonrasında eski fabrika binası kiraya verilmiş ve 2019 yılına kadar maddi duran varlıklar hesabında takip edilen eski fabrika binası 2020 yılından itibaren yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından SPK mevzuatına uygun olarak hazırlanan değerlendirme raporunda belirtilen değer üzerinden yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında izlenmeye başlanmıştır.

#### Maddi duran varlıklar;

Şirket'in 2019 yılında 84,3 milyon TL olan maddi duran varlıkları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %0,9 artışla 85,0 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %103,8 artışla 172,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıklarda yıllar itibariyle görülen artışın temel sebebi, maddi duran varlıklar içerisinde arsa ve araziler ile binaların yeniden değerlendirme farklarıdır.

#### KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

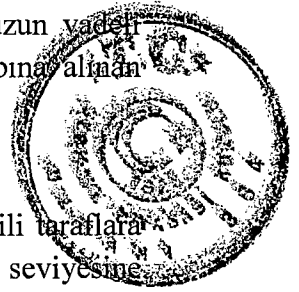
#### Kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları;

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı, ağırlıklı olarak, kullanılmış olan banka kredilerinin 1 yıla kadar olan vadedeki geri ödemelerinden ve kısmen finansal kiralama işlemlerinin 1 yıla kadar olan vadedeki geri ödemelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2019 yılında 42,5 milyon TL olan kısa vadeli borçlanmaları ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %9,4 artışla 46,5 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %1,1 azalışla 45,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı ile 2021 yılı arasında kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamındaki değişim yalnızca %1,1 azalış yönünde olmuştur. Bu durumun temel sebebi, kısa vadeli banka kredileri ödemeleri ve uzun vadeli borçlanmalar hesabından uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları hesabına alınan banka kredileridir.

#### Ticari borçlar;

**İlişkili taraflara ticari borçlar:** Şirket'in 2019 yılında 22,2 milyon TL olan ilişkili taraflara ticari borçları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %16,07 azalışla 18,6 milyon TL seviyesine düşerken, 2021 yılında tamamı kapanmıştır. İlişkili taraflara olan ticari borçların izahnamede yer alan mali tablo dönemleri itibariyle kapanmış olmasının temel sebebi, ilişkili taraflardan ticari alacaklar hesabıyla netleştirme/mahsup işlemleridir.



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Gaz Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak/Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3821 Tic. Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İMİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Bağlan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat:36 No:2  
Tel: 0 332 223 39 99 Faks: 0 332 223 39 96  
Meram V.D. 433 000 795 0000 KONYA  
Ticaret Sic. No: 2645 hissiyetli www.imumifak.com.tr

**İMİŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42450 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 332 239 09 91  
Sic. Sic. Vergi Sic. No: 000 2041  
Tic. Sic. No: 1974 Kurum Sic. No: 001074  
Mersis No: 0430 000 000 000 13

**İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar:** Şirket'in 2019 yılında 55,8 milyon TL olan ilişkili olmayan taraflara ticari borçları 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %63,04 artışla 91,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili olmayan taraflara ticari borçlarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi, dönem içinde gerçekleştirilen vadeli hammadde tedarikleridir. İlişkili olmayan taraflara ticari borçların 2021 yılında 2020 yılına kıyasla % 25,11 azalışla 68,2 milyon TL olarak gerçekleşmesinin temel sebebi, ilişkili olmayan taraflara gerçekleştirilen nakit ödemelerdir.

#### **Diğer borçlar;**

**İlişkili taraflara diğer borçlar:** Şirket'in 2019 yılında 36,5 milyon TL olan ilişkili taraflara diğer borçları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla % 96,32 azalışla 1,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraflara diğer borçlarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen azalışın temel sebebi; ilişkili taraflara gerçekleştirilen nakit ödemeler ve ilişkili taraflardan diğer alacaklarla olan netleştirme/mahsup işlemleridir. 2021 yılında ilişkili taraflara olan diğer borçlar hesabının bakiyesi, netleştirme/mahsup işlemleri ile kapanmıştır.

**İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar:** Şirket'in 2019 yılında 163.723 TL olan ilişkili olmayan taraflara diğer borçları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla % 645,02 artışla 1,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili olmayan taraflara diğer borçlarda 2020 yılında 2019 yılına kıyasla görülen artışın temel sebebi; vergi dairesine olan borçlardaki artıştır. İlişkili olmayan taraflara diğer borçların 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %55,45 azalışla 543.405 TL olarak gerçekleşmesinin temel sebebi; vergi dairesi nezdinde gerçekleştirilen mashup işlemleridir.

#### **Ertelenmiş gelirler;**

Şirket'in 2019 yılında 21,1 milyon TL olan ertelenmiş gelirleri 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %129,9 artışla 48,6 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %26,7 artışla 61,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş gelirlerinin tamamı, siparişi alınan anahtar teslim tesis kurulumu faaliyetlerine ilişkin alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. Alınan sipariş avanslarındaki 2019 yılından 2021 yılı sonuna kadar olan süreçte görülen yaklaşık yıllık birleşik %70,0 oranındaki büyüme ile bilançonun dönen varlıklar başlığı altındaki stoklar artırılarak anahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine ilişkin kaynak oluşturulmuştur.

#### **Kısa vadeli karşılıklar;**

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları, çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıklar yıllık izinlerden; diğer kısa vadeli karşılıklar ise dava karşılıkları ve montaj gider karşılıklarından oluşmaktadır. Montaj gider karşılıkları, dönem içerisinde satışı gerçekleştirilen anahtar teslim tesis kurulum faaliyetlerine ait henüz gerçekleştirilmeyen montaj faaliyetlerine ilişkin öngörülen giderler için ayrılan karşılıklardır.

2019 yılında 2,8 milyon TL olan kısa vadeli karşılıklar, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %159,4 artışla 4,5 milyon TL, 2021 yılında ise 2020 yılına kıyasla %57,2 artışla 7,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza  
No:11 Kat: D-5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0328004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısalla Barları Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi 36 No:2  
Tic. Sic. No: 221 39 99 Fax: +90 332 433 33 33  
Mısalla V.D. 482 060 192 Tic. Sic. No: 270189  
Ticaret Sic. No: 270189 www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Çelçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 219 01 41 (3 Hattı)  
Faks : +90 332 219 09 91  
Sicil No: 270189 Tic. Sic. No: 270189  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 00107  
Mersis No: 0483 0004 001 020 13



## UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

### Uzun vadeli borçlanmalar;

Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları ağırlıklı olarak, kullanılmış olan banka kredilerinin 1 yılı aşan vadedeki geri ödemelerinden ve kısmen finansal kiralama işlemlerinin 1 yılı aşan vadedeki geri ödemelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2019 yılında 96,8 milyon TL olan uzun vadeli borçlanmaları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %9,2 azalışla 87,9 milyon TL, 2021 yılında ise 2020 yılına kıyasla %36,8 azalışla 55,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında vadesi 1 yıl ve altına düşen banka kredilerinin kısa vadeli borçlanmalar hesabına alınmasıyla uzun vadeli borçlanmalar azalış göstermiştir.

Şirket'in kısa ve uzun vadeli finansal borçları toplamının eğilimine bakıldığında; 2019 yılında 139,3 milyon TL olan kısa ve uzun vadeli finansal borçlar toplamının, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %3,5 azalışla 134,4 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %24,5 azalışla 101,5 milyon TL olarak gerçekleştiği görülmektedir. 2019-2021 döneminde kısa ve uzun vadeli borçlar toplamında görülen 37,8 milyon TL tutarındaki azalışın temel sebebi, Şirket'in çeşitli finans kuruluşlarına gerçekleştirmiş olduğu finansal borç ödemeleridir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin toplamına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

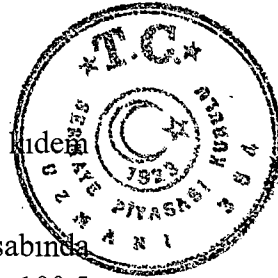
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Para Birimi	TL Tutar	TL Tutar	TL Tutar
TL	86.191.222	113.247.224	121.528.851
ABD Doları	-	2.466.510	1.992.260
Euro	10.203.598	14.372.557	11.866.399
<b>Toplam</b>	<b>96.394.820</b>	<b>130.086.291</b>	<b>135.387.510</b>

## ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 2019 yılında 115,5 milyon TL olan özkaynakları, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %42,3 artışla 164,4 milyon TL, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %131,6 artışla 380,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında 115,5 milyon TL olan Şirket'in özkaynakları;

- Maddi duran varlıkların yeniden değerlemelerinde görülen 74,7 milyon TL artış,
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları hesabında takip edilen, kıdem tazminatı karşılıklarında görülen 1,5 milyon TL artış,
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabında takip edilen, finansal yatırımlara konu hisse senetlerinin değerlerinde görülen 100,5 milyon TL artış,
- Yasal yedeklerde görülen 679.686 TL artış.



15 Nisan 2022

- Diğer yedeklerde görülen 86.812 TL artış,
- Geçmiş yıl karlarında görülen 55,5 milyon TL artış,
- 2021 yılı finansal tablolarında 2019 yılı dönem karına göre oluşan 12,5 milyon TL net dönem karı artışı,
- 10.12.2020 tarihinde gerçekleştirilen %300 oranında 22,5 milyon TL nominal değerli bedelsiz sermaye artışına kaynak oluşturan 22,5 milyon TL geçmiş yıllar karları

ile 265,3 milyon TL artarak 380,8 milyon TL'ye ulaşmıştır.

### **Bilanço Oran Analizleri**

**Likidite Oranları:** Ortaklıkların kısa vadeli borç ödeme gücünün ölçülmesi amacıyla hesaplanan oranlardır. Likidite oranları hesaplanırken aktiflerde yer alan dönen varlıklar ve pasiflerde yer alan kısa vadeli borçlar baz alınmaktadır.

**a-) Cari Oran:** İşletmenin kısa vadeli borçlarını ödemesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

**b-) Asit-Test Oranı:** Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değer in kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.

**c-) Stoklar/Toplam Varlıklar:** Stokların toplam varlıklara bölünmesiyle bulunur ve işletmenin stok seviyesi hakkında gösterge niteliğindedir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle likidite oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Likidite Oranları</b>			
<b>Oranlar</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,18	1,71	1,68
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar- Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,66	1,43	1,42
Stoklar/Toplam Varlıklar	0,15	0,13	0,12

Cari Oran'da ve Asit-Test oranında 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda, 31.12.2020 finansal tablolara kıyasla görülen düşüşlerin temel sebebi; dönem içinde, dönen varlıklar altında sınıflandırılan ilişkili taraflardan diğer alacaklara mahsuben gerçekleştirilen 137,9 milyon TL tutarındaki Selva Gıda San.A.Ş. hissesi alımının duran varlıklar altında sınıflandırılan finansal yatırımlar hesabında izleniyor olmasıdır. Şirket, Selva Gıda San. A.Ş.'nin halka arz tarihi olan 25.06.2021 tarihinden başlamak üzere 1 yıl boyunca, sahip olduğu Selva hisselerini satma taahhüdüyle bağlıdır.

**Mali Yapı Oranları:** Şirket'in kaynak yapısını analiz etmek için kullanılır. Şirket bilançosundaki varlıkların kaynağının ne olduğu ve kaynak kırılımının anlaşılması için kullanılan oranlardır.



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İtilifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Barışan Mh. Kulu Cd. Kulu Plaza Kat:No:2  
Tel: 0 33 222 39 10 Fax: 0 33 222 39 11  
Meram V.D. 413 600 5193 Tic.Sic.No: 271714  
Kataet Sicil No: 19645 http://www.italifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 332 239 01 31  
Saklık Vergisi: 883 000 484  
Tic.Sic.No: 192 500 000 Tic.Sic.No: 091074  
Bilgi Sicil No: 0 33 000 451 000 13

**İMAŞ**

a-) **Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar):** Şirket'in toplam yükümlülüklerinin yani borçlarının Şirket'in toplam varlıklarına bölünmesiyle bulunur. Şirket'in varlıklarının ne kadarını borçla finanse ettiğini gösterir.

b-) **Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

c-) **Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

d-) **Özkaynaklar/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının öz kaynaklarla fonlandığını gösterir.

e-) **Duran Varlıklar/ Özkaynaklar:** Şirket'in duran varlıklarının ne kadarının özkaynaklarla fonlandığını gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Mali Yapı Oranları			
Oranlar	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0.42	0.67	0.71
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0.28	0.46	0.46
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0.14	0.20	0.25
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0.58	0.33	0.29
Duran Varlıklar / Özkaynaklar	1.16	0.63	0.80
Alacak Devir Gün Sayısı (Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) - Gün	76	176	178
Stok Devir Gün Sayısı (Stoklar/Satışların Maliyeti*365) - Gün	206	177	169
Borç Devir Gün Sayısı (Borçlar/Satışların Maliyeti*365) - Gün	146	309	275

Şirket'in kaynak yapısının analizinde kullanılan kaldıraç oranı Şirket'in varlıklarının ne kadarının borçla finanse edildiğini göstermekte olup, Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla 0,71 olan kaldıraç oranı, 31.12.2020 tarihi itibarıyla 0,67 olarak, 31.12.2021 tarihi itibarıyla ise 0,42 olarak gerçekleşmiştir. Kaldıraç oranındaki azalma Şirket'in özkaynaklarında söz konusu dönemlerde meydana gelen artış paralelinde varlıklarının borçla finanse edilen kısmının oranının azaldığını göstermektedir. Şirket'in özkaynaklarında söz konusu dönemde meydana gelen artış başlıca maddi duran varlıkların yeniden değerlemelerinde görülen 74,7 milyon TL artış ile kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabında takip edilen, finansal yatırımlara konu hisse senetlerinin değerlerinde görülen 100,5 milyon TL artıştan kaynaklanmıştır. Özkaynaklar meydana gelen söz konusu artış sonucunda 31.12.2019 tarihi itibarıyla 0,29 olan özkaynaklar/toplam varlıklar oranı, 31.12.2020 tarihi itibarıyla 0,33 olarak, 31.12.2021 tarihi itibarıyla ise 0,58 olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, duran varlıkların artış hızı 2020 yılında özkaynak artış hızından düşük olması nedeniyle 2019 yılında 0,80 olan duran varlıklar/özkaynaklar oranı 2020 yılında 0,63 olarak gerçekleşirken, 2021



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevdanı Sok. Burda Giri Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak Sarıyer İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270189  
www.a1capita.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HİTİNG A.Ş.**  
Musalla Bağları Mh. Kulu Çö. Kulu Plaza İşmerkezi No:2  
Tel: 0 312 221 39 99 Fax: 0 312 221 39 66  
Mesajlı V.D. 413 000 4130000000  
Tic. Sic. No: 4130004130000000

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 0441 (3 Hat)  
+90 332 239 0911  
3. Sınıf Vergi Dairesi 483 000 483  
Tic. Sic. No: 0483 0004 841 000 13



yılında maddi duran varlık yeniden değerlemesi ve yeni maddi duran varlık girişleri ile duran varlıklar/özkaynaklar oranı 1,16'ya yükselmiştir.

2019-2021 yılları arasında Şirket'in ticari alacaklarını tahsil etme süresi kısalarak 2019 yılında 178 günden, 2020 yılında 176 güne, 2021 yılında ise 76 güne inerken, Şirket stoklarının ortalama stokta kalma süresini gösteren stok devir gün sayısı söz konusu dönemde artış göstermiş, 2019 yılında 169 gün olan stok devir gün sayısı, 2020 yılında 177 güne, 2021 yılında ise 206 güne yükselmiştir. Diğer taraftan, Şirket'in borç devir gün sayısı 2019 yılında 275 günden 2020 yılında 309 güne yükselirken, 2021 yılında 146 güne gerilemiştir.

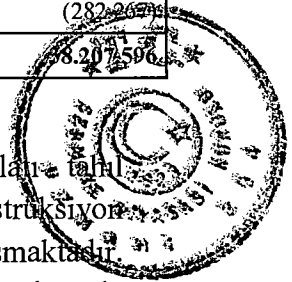
## 10.2. Faaliyet sonuçları:

### 10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gelir tablosuna ilişkin kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Gelir Tabloları (TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	272.797.110	202.300.667	161.409.790
Satışların Maliyeti	(170.273.937)	(129.467.433)	(103.388.764)
<b>Brüt Kar</b>	<b>102.523.173</b>	<b>72.833.234</b>	<b>58.021.026</b>
Genel Yönetim Giderleri	(16.203.295)	(12.625.630)	(7.693.620)
Pazarlama Giderleri	(46.700.482)	(35.949.876)	(26.765.403)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(18.013.924)	(8.375.054)	(5.114.609)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	69.633.320	35.732.607	17.598.120
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(48.608.805)	(22.387.741)	(10.747.631)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>42.629.987</b>	<b>29.227.540</b>	<b>25.297.882</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13.401.339	11.988.586	34.429
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(91.711)	-
<b>Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>56.031.326</b>	<b>41.124.415</b>	<b>25.332.311</b>
Finansman Gelirleri	35.248.855	30.225.353	23.178.545
Finansman Giderleri	(30.518.567)	(23.050.601)	(10.020.994)
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>60.761.614</b>	<b>48.299.167</b>	<b>38.489.863</b>
Dönem Vergi Gideri	(407.610)	(4.270.122)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(9.578.330)	(3.645.203)	(282.267)
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>50.775.674</b>	<b>40.383.842</b>	<b>38.207.596</b>

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in hasılatı tahıl değirmenciliği, yem değirmenciliği, şeritli ve daire testere satışları, çelik konstrüksiyon satışları ve yedek parça ve servis hizmeti faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. 2020 yılında, Şirket'in 202,3 milyon TL olan satış hasılatı, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %34,8 artışla 272,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında satış hasılatındaki söz konusu artışın temel sebebi "Milleral" markası ile gerçekleştirilen tahıl değirmenciliği faaliyetlerine ilişkin yurt içi ve yurt dışı satış hasılatındaki artıştır. Şirket'in 2019 yılında 161,4



15 Nisan 2022

milyon TL olan satış hasılatı 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %25,3 artışla 202,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı 12 aylık döneminde satış hasılatındaki söz konusu artışın temel sebebi "Pro-support" markası ile gerçekleştirilen satış sonrası hizmet gelirlerindeki artıştır.

2020 yılında 129,5 milyon TL olan "satışların maliyeti", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %31,5 artışla 170,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 103,4 milyon TL olan "satışların maliyeti", 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %25,22 artışla 129,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 72,8 milyon TL olan brüt karı, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %40,8 artışla 102,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Şirket'in brüt kar marjı, %36,0'dan %37,6'ya yükselmiştir. 2019 yılında 58,0 milyon TL olan brüt kar 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %25,5 artışla 72,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjı 2019 yılında %35,9 olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında 12,6 milyon TL olan "genel yönetim giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %28,34 artışla 16,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebepleri; personel giderlerindeki ve vergi, resim ve harçlardaki artışlardır. 2019 yılında 7,7 milyon TL olan "genel yönetim giderleri" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %64,11 artışla 12,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebepleri; personel giderlerindeki ve dava mahkeme giderlerindeki artışlardır.

2020 yılında, 35,9 milyon TL olan "pazarlama giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %29,9 artışla 46,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebepleri; navlun ve nakliye giderleri ve seyahat ve ulaşım giderlerindeki artışlardır. 2019 yılında 26,8 milyon TL olan "pazarlama giderleri" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %34,31 artışla 35,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebepleri; navlun ve nakliye giderleri ve komisyon giderlerindeki artışlardır.

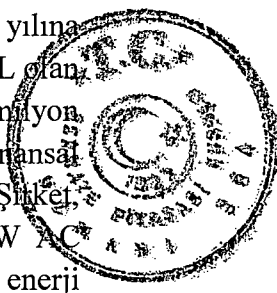
2020 yılında, 8,4 milyon TL olan "araştırma ve geliştirme giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %115,09 artışla 18,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 5,1 milyon TL olan "araştırma ve geliştirme giderleri", 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %63,75 artışla 8,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Araştırma geliştirme giderlerinde izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle görülen artışın temel sebebi; Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörler itibariyle Ar-ge faaliyetlerine ağırlık verme zaruretidir.

2020 yılında 35,7 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer gelirler", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %94,9 artışla 69,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 17,6 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer gelirler" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %103,1 artışla 35,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerinden diğer gelirlerde izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle görülen artışın temel sebebi; kur farkı gelirlerindeki artıştır. Şirket, 17.05.2021 tarihinde devreye aldığı, fabrika binası çatısına konumlandırılmış 1,4 MW AC (1,78MW DC) gücündeki Güneş Enerjisi Santrali yatırımı ile yaklaşık olarak yıllık enerji ihtiyacını kendisi karşılar ve ihtiyaç fazlası elektriği dışarı satar duruma gelmiştir. Şirket 1,5 Nisan 2022 MWh'lık gücün 0,88 MWh'lık kısmını kendi elektrik ihtiyacını karşıladıktan sonra, 0,93

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Boyut Giz Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Mazlak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Bağları Mh. Kule Çiçeği Plaza İşm. No: 18 No:  
Tel: 0 312 221 39 99 Fax: 0 312 221 39 66  
E-posta: info@ittifak.com.tr  
Ticari Sicil No: 26645 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 hat)  
Fax: +90 332 239 09 51  
Çocuk Vergi Dairesi 483 000 00 44  
Tic. Sic. No: 11810000000000000000  
Mersis No: 04830000000000000000



MWh'lık gücü dışarıya ortalama 0,5820 TL/KWh fiyatla satmış ve bu şekilde elektrik satışından 2021 yılında 542.432 TL tutarında gelir elde etmiştir.

2020 yılında, 22,4 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer giderler", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %117,1 artışla 48,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,7 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer giderler", 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %108,3 artışla 22,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerinden diğer giderlerde izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla görülen artışın temel sebebi; kur farkı giderlerindeki artıştır.

2019 yılında 34.429 TL olan "yatırım faaliyetlerinden diğer gelirler", 2020 yılında 11,9 milyon TL, 2021 yılında ise 13,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden gelirler 2020 yılında maddi duran varlık satış karlarından kaynaklanırken, 2021 yılında yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazançlarından kaynaklanmıştır.

2020 yılında 30,2 milyon TL olan "finansman gelirleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %16,6 artışla 35,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 23,2 milyon TL olan "finansman gelirleri" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %30,40 artışla 30,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı itibarıyla finansman gelirlerinin 19,8 milyon TL tutarındaki kısmı faiz gelirlerinden, 15,5 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

2020 yılında 23,1 milyon TL olan "finansman giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %32,40 artışla 30,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 10,0 milyon TL olan "finansman giderleri" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %130,02 artışla 23,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 2019 yılına kıyasla finansman giderlerinde meydana gelen artışın başlıca sebebi faiz giderlerindeki artıştır. 2021 yılı itibarıyla finansman giderlerinin 14,8 milyon TL tutarındaki kısmı kur farkı giderlerinden, 15,2 milyon TL tutarındaki kısmı faiz giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2020 yılında 40,4 milyon TL olan "net dönem karı", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %25,73 artışla 50,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında 38,2 milyon TL olan "net dönem karı" 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %5,70 artışla 40,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

#### 10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in 2019 yılında 161,4 milyon TL olan satış gelirlerinin 115,9 milyon TL'lik bölümü Milleral grubu ürün satışlarından oluşmaktadır. Milleral ürün grubu içerisinde yer alan anahtar teslim tahıl değirmencilik projelerinde kullanılan çelik konstrüksiyon (steral) ürünleri de bu grup içerisinde sınıflandırılmaktadır. 2019 yılında gerçekleştirilen Viteral ürün grubu satışları 32,7 milyon TL'dir. Cuteral, Pro-support, çeki grubu ve atık hurda satış gelirleri toplamı 42,8 milyon TL'dir. 2020 yılında satış gelirleri %20,2 artışla 202,3 milyon TL olarak gerçekleşirken; Milleral ürün grubu satışları %7,2 artışla 124,2 milyon TL, Viteral ürün grubu satışları %26,0 artışla 41,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satış sonrası hizmetlere ilişkin Pro-support markalı hizmet satış gelirleri 2020 yılında %995,15 artışla 1,4 milyon TL'den 15,1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2021 yılında satış gelirleri %34,8 artışla 272,8 milyon TL olarak gerçekleşirken; Milleral ürün grubu satışları toplam satış gelirlerindeki artış oranının da



Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Büyükiçi Plaza  
No: K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3527 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İltifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Barışları Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşm. K:36 N  
Tel: 0.332.22 39 99, Fax: 0.332.22 39 66  
Meram V.D. 433 000 79 60 KONYA  
İnceci Sok. No: 195/45 http://www.iltifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +91 332 239 01 44 (3 Hat)  
Fax: +91 332 239 09 91  
E-posta: info@imas.com.tr  
K. Sic. No: 19547 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0463 0004 81 000 13



üzerinde %52,4 artışla 189,3 milyon TL, Viteral ürün grubu satış gelirleri %29,6 azalışla 29,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Cuteral markalı şerit testere tezgahları satış gelirleri 2021 yılında %57,4 artışla 12,6 milyon TL'den 19,9 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Satış sonrası hizmetlere ilişkin Pro-support markalı hizmet satış gelirleri 2021 yılında %41,6 artışla 15,1 milyon TL'den 21,4 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ürün gruplarının toplam satış hasılatı içerisinde aldıkları pay, Milleral ürün grubu içerisindeki daha uzun süreç gerektiren ve daha yüksek hasılat oluşturan anahtar teslim tesis kurulumu işlerinin ağırlığına göre değişkenlik göstermektedir.

### 10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

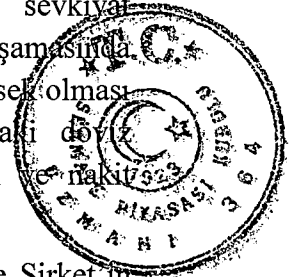
Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik, siyasi ve toplumsal gelişmeler, Türkiye ekonomisini önemli ölçüde etkilemektedir.

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmelerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini önemli ölçüde etkilemesi söz konusudur. Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konumda meydana gelen Rusya-Ukrayna savaşının, her iki ülkeyle de ticari ve siyasi ilişkileri olan Türkiye üzerinde olumsuz etkiler yaratması yüksek olasılıktadır. Bu ülkelerdeki savaş halinin sonucunda Türkiye'nin bu ülkelerden elde edeceği ticaret ve turizm gelirlerinde olumsuz etkilenme söz konusu olabilir. Ülke ekonomisinin coğrafi bölgedeki gelişmeler sonucunda olumsuz etkilenmesi nedeniyle oluşabilecek ekonomik gerileme şirketlerin faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, bu durum karlılıkları ve finansal performansları olumsuz etkileyebilir.

Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına sebep olabilir. Bu durum hammadde maliyetlerini, global navlun maliyetlerini önceden öngörülemeyecek şekilde artırabilir, bu kapsamda Şirket'in satışları ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Döviz kurlarındaki dalgalanmalar Şirket'in faaliyetlerine ilişkin olarak fiyat belirsizliğine ve kur farkı kayıplarına yol açabilir. Şirket'in üretim ve montajını gerçekleştirdiği Milleral ve Viteral markalı ürünlerinin önemli bir kısmını ihraç etmesi sebebiyle döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat belirsizliklerini de beraberinde getirmektedir. Şirket ihracat yapılan ülkelere göre değişmekle birlikte, işin alınış aşamasında düzenlenen üretim, montaj ve satış içerikli sözleşmelerde iş bedelinin tahsilinin yaklaşık %90'lık kısmını sevkiyat tamamlandığında, %10'luk kısmını ise montaj tamamlandıktan sonra devreye alma aşamasında gerçekleştireceğini hükme bağlamaktadır. Sözleşme safhasındaki döviz kurunun yüksek olması ve buna bağlı fiyatlandırma yapılması halinde, sevkiyatın tamamlandığı aşamada döviz kurlarında meydana gelecek bir düşüş Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyecek şekilde nakit akışında önceden öngörülemeyen bir sorunda da karşı karşıya kalınabilecektir.

Bunun yanı sıra izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle Şirket'in satışlarının ortalama %70'lik bölümünün yurt dışına gerçekleştirilen satışlardan oluştuğu dikkate alındığında; Şirket'in mevcut ve potansiyel pazarlarında gerçekleşebilecek kamusal,



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan 3k. Beybi Giz Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyeri/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004332100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Muslla Başılan Yh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 10  
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0388004332100015  
http://www.ittifak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:250 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 232 239 01 (7 Hattı)  
Fax: +90 332 239 00 99  
Selçuk Yurdu Dairesi 483 000 4841  
Tic. Sic. No: 1954 Şişli Şişli No: 001074  
Mersis No: 0483003484100013

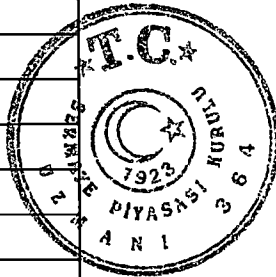


ekonomik, finansal veya parasal politika değişikliklerinin Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemesi kaçınılmazdır.

Çin'in Wuhan eyaletinde başlayıp tüm dünyada hızla yayılan ve 2020 yılı Şubat ayından itibaren ülkemizde de görülen, halen yaygın bir şekilde etkisini sürdürmekte olan Covid-19 virüs salgını, gerek ülkemizde gerekse tüm dünyada üretim sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerinin aksatılmaksızın sürdürülmesinde sorunlara yol açmıştır. Şirket bu dönemde Türkiye'deki yerel otoritenin "kapanma" tedbirlerine rağmen, ülke genelinde üretim faaliyetlerinin aksatılmaksızın sürdürülmesine katkı sağlayan tedbir ve yaklaşımları sayesinde üretim faaliyetlerini sürdürebilmiş; ancak yurt dışı pazarlarda montaj ve kurulum faaliyetlerinde aksamalar yaşanmıştır. Söz konusu aksamalar, ilerleyen süreçte dünya genelinde "kapanmaların" nispeten azalmış olmasına ve ülkeler arası ulaşımın yeniden mümkün olmasına bağlı olarak ortadan kalkmıştır. Söz konusu gelişmeler 2020 yılı içerisinde yaşandığından, faaliyetlerde görülen pandemi kaynaklı aksaklıkların telafisi dönem içinde gerçekleştirilebilmiştir. Ancak, virüs salgının etkilerinin halen devam ettiği ve sürecin yeniden yoğun kısıtlamalara ve kapanma tedbirlerine sebep olabilecek bir boyuta gelebileceği ve bu durumun Şirket'in bilhassa yurt dışı montaj ve kurulum faaliyetlerinde yeniden aksamalara sebep olabileceği ihtimali göz ardı edilmemelidir.

### 10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (31.12.2021)	Tutar (TL)
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>185.523.656</b>
Garantili	-
Teminatlı	37.850.680
Garantisiz / Teminatsız	147.672.976
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>95.205.476</b>
Garantili	-
Teminatlı	62.853.808
Garantisiz / Teminatsız	32.351.668
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>280.729.132</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>380.848.082</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>661.577.214</b>
<b>Net Borçluluk Durumu (31.12.2021)</b>	<b>Tutar (TL)</b>
A. Nakit	16.245.505
B. Nakit Benzerleri	583.623
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	16.829.128
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	33.934
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	45.947.311
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	45.981.245



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Boyut Biz Plaza  
No: 12 D: 6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 352 | Tic.Sic.No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Müşteriler Başları Mh. Kule Cd. K1 Plaza İş. Bld. 336 No:2  
Tel: 0.332.211 31 99 | F: 0.332.211 31 66  
E: info@ittifak.com.tr | www.ittifak.com.tr  
Ticaret Sicil No: 270189

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 289 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 289 08 91  
Saklık Mes. Durum: 483 Üstü (83)  
Tic. Sic. No: 195755 Tic. Sic. No: 0410074  
Mersis No: 0483 0004041 00013

J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	29.152.117
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	55.559.927
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	55.559.927
<b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>	<b>84.712.044</b>

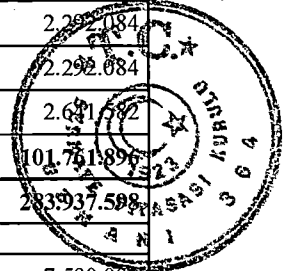
İzahnamenin imza tarihi itibariyle Şirket'in son finansal tablo tarihine göre (31.12.2021) finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

### 11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Borçlanmalar	33.934	31.153	427.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45.947.311	46.458.712	42.050.893
Ticari Borçlar	68.179.216	109.644.281	78.006.247
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	18.603.682	22.166.394
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	68.179.216	91.040.599	55.839.853
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.100.729	1.425.897	1.043.840
Diğer Borçlar	543.405	18.093.979	36.671.842
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	16.874.209	36.508.119
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	543.405	1.219.770	163.723
Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	61.648.476	48.655.534	21.159.260
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.070.585	4.495.201	2.815.917
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	941.814	661.308	506.272
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.128.771	3.833.893	2.309.645
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>185.523.656</b>	<b>228.804.757</b>	<b>182.175.702</b>
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.559.927	87.914.330	96.828.230
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.307.465	4.439.605	2.292.084
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34.338.084	8.617.515	2.631.782
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>95.205.476</b>	<b>100.971.450</b>	<b>101.761.896</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>280.729.132</b>	<b>329.776.207</b>	<b>283.937.598</b>
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	7.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	106.266.875	42.111.553	32.977.426



15 Nisan 2022

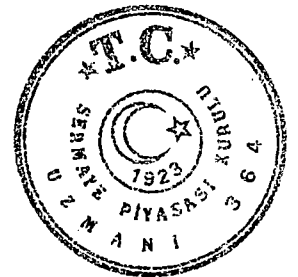
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	109.198.238	44.778.944	34.433.492
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-2.931.363	-2.667.391	-1.456.066
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	100.596.000	-	-
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar)	100.596.000	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
-Yasal Yedekler	2.783.942	2.783.942	2.104.256
Diğer Yedekler	4.583.125	4.490.313	4.496.313
Geçmiş Yıllar Karları	85.842.466	44.669.178	30.253.951
Net Dönem Karı	50.775.674	40.383.842	38.207.596
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>380.848.082</b>	<b>164.438.828</b>	<b>115.539.542</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>661.577.214</b>	<b>494.215.035</b>	<b>399.477.140</b>

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri 185,5 milyon TL kısa vadeli, 95,2 milyon TL uzun vadeli olmak üzere 280,7 milyon TL'dir. Şirket'in fon kaynakları; ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülükler ve özkaynaklardan oluşmaktadır. Özkaynaklar içerisinde en önemli payı dağıtılmayan geçmiş yıllar karları, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar, maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları ve dönem karı oluşturmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli payı ticari borçlar, uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve sözleşmesi yapılmış anahtar teslim tesis kurulum işlerinin alınan avansları oluşturmaktadır. Şirket'in banka kredilerinin para birimi ve faiz oranı bilgisi aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

	Orjinal Para Birimi Değeri	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı	TL Karşılığı
<b>31.12.2021</b>			
TL	86.191.221	%16,02	86.191.221
Euro	694.959	%6,16	10.203.598
<b>31.12.2020</b>			
TL	113.247.224	%14,02	113.247.224
ABD Doları	336.014	%3,76	2.466.510
Euro	1.595.550	%6,11	14.372.557
<b>31.12.2019</b>			
TL	121.528.851	%20,26	121.528.851
ABD Doları	335.386	%3,75	1.992.260
Euro	1.784.260	%6,11	11.866.399

Şirket'in banka kredilerinin vadesine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
TL			
3 aya kadar	11.064.998	12.269.163	9.187.846
3- 12 ay	32.750.068	33.079.749	32.410.111
1-2 yıl arası	35.053.988	36.234.744	35.664.680
2-3 yıl arası	15.320.240	31.135.106	29.190.095
3-4 yıl arası	2.205.526	15.415.933	21.734.658
4-5 yıl arası	-	1.951.596	7.200.120
<b>Toplam</b>	<b>96.394.820</b>	<b>130.086.291</b>	<b>135.387.510</b>



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza  
No: K2 D.5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 No.Sis.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Muzaffer Beğlerli Mah. Kule Sok. Kule Plaza İşmerkezi  
Etiler Kat: 9 Kat: 9 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189 No: 270189/0001  
Ticaret Sicil No: 270189/0001/0001  
www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Setçuklu/KOYUNLU  
Tel: +90 382 239 01 41 (3 Hat)  
+90 382 239 09 91  
Sicil Vergi Dairesi 483 000 484  
Tic. Sicil No: 1024 Tic. Sicil No: 00107  
Mersis No: 0483 3004 841 000 13



## 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIŞ TABLOSU	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	63.111.471	24.578.943	189.429.001
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-10.394.459	6.960.547	-382.179
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-53.754.051	-18.844.836	-185.798.074
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	-1.037.039	12.694.654	3.248.748
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	17.866.167	5.171.513	1.922.765
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.171.513

Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle pozitif olarak gerçekleşmiştir. İşletme faaliyetlerinden nakit akışlarının en önemli kalemi sürekli ve düzenli olarak gerçekleştirilen "dönem karlarıdır." 2019 yılında işletme faaliyetlerinden nakit akışlarının belirleyici kalemi "İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler" başlığı altındaki "ilişkili taraflardan diğer alacaklardaki" azalıştır.

"Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları" izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle farklılıklar arz etmekle birlikte; 2020 yılında aktifinde yer alan un tesisinin ilişkili taraflara satışıyla pozitif; 2021 yılında ise ağırlıklı bölümü GES yatırımından kaynaklı olmak üzere negatif gerçekleştirilmiştir.

"Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları" izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle negatif seyretmiştir. Bu durumda, Şirket'in anılan süreçte borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları ile borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri arasındaki fark belirleyici olmuştur. Bunun yanı sıra 2019 yılında "ilişkili taraflara olan diğer borçların" "ilişkili taraflardan diğer alacaklarla" mahsubu işlemi nedeniyle finansman faaliyetlerinden nakit akışı önemli ölçüde negatif neticelenmiştir.

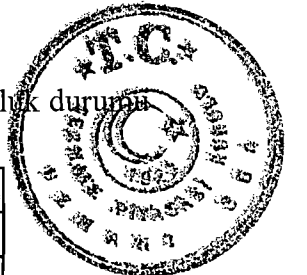
Bütün bu değişimlerin, 2019 yılında 3,2 milyon TL pozitif olan nakit akış tablosuna etkisi, 2020 yılında 12,7 milyon TL pozitif ve 2021 yılında 1,0 milyon TL negatif olarak gerçekleşmiştir.

Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri de dikkate alındığında; 2019 yılında 5,2 milyon TL olarak gerçekleşen dönem sonu nakit ve nakit benzerleri, 2020 yılında 17,9 milyon TL ve 2021 yılında 16,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

## 11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(TL)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Finansal Yükümlülükler	101.541.172	134.404.195	139.306.826
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	16.829.128	17.866.167	5.171.513
<b>Net Finansal Borç</b>	<b>84.712.044</b>	<b>116.538.028</b>	<b>134.135.313</b>



15 Nisan 2022





Özkaynaklar	380.848.082	164.438.828	115.539.542
Net Finansal Borç/ Özkaynaklar	22,24%	70,87%	116,09%

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal yükümlülükleri sürekli ve düzenli olarak azalış eğiliminde iken; nakit ve nakit benzerleri 2020 yılında önemli miktarda artış ile 2021 yılında sınırlı azalış eğilimindedir. Bu durumun bir sonucu olarak net finansal borçluluk sürekli ve düzenli olarak azalış eğilimi göstermiştir. Şirket'in özkaynakları, esas faaliyet karlılıkları yanı sıra, azalan finansman giderlerinin dönem karlarına olumlu katkısı ile de sürekli ve düzenli olarak artış eğilimi göstermiştir. Sonuç olarak Şirket'in net finansal borçlarının özkaynaklarına oranı izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla düşüş eğilimini korumakta olup; 2021 yılsonu itibarıyla %22,24 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla düzeltilmiş FAVÖK'ü<sup>1</sup> 2019 yılı itibarıyla 22,1 milyon TL, 2020 yılı itibarıyla 19,8 milyon TL, 2021 yılı itibarıyla 27,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı açısından bakıldığında ise, Şirket'in 2019 yılında %13,7 olarak, 2020 yılında %9,8 olarak, 2021 yılında ise %10,2 olarak gerçekleşmiştir.

#### 11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in net işletme sermayesi "dönen varlıklar – kısa vadeli yükümlülükler" şeklinde hesaplanmaktadır. 2021 yılında net işletme sermayesinde görülen azalışın sebebi, dönem içinde, dönen varlıklar altında sınıflandırılan ilişkili taraflardan diğer alacaklara mahsuben gerçekleştirilen 137,9 milyon TL tutarındaki Selva Gıda San.A.Ş. hissesi alımının duran varlıklar altında sınıflandırılan finansal yatırımlar hesabında izleniyor olmasıdır.

Şirket'in işbu izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

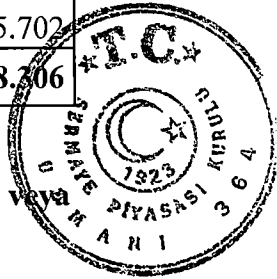
Finansal Durum Tablosu	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	218.612.330	390.343.264	306.724.008
Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.523.656	228.804.757	182.175.702
Net İşletme Sermayesi	33.088.674	161.538.507	124.548.306

#### 11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

31 Aralık 2021 31 Aralık 2020 31 Aralık 2019

<sup>1</sup> Kur farkının kaydedildiği "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Gider" kalemleri dışında tutularak FAVÖK düzeltilmiştir. Şirket'in GES gelirleri hesaplamaya dahil edilmezken, Hurda ve Talas Satış Gelirleri "düzeltilmiş FAVÖK" rakamına eklenmiştir.



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mevdanlık Meydanı No:1 Kat:5 Maslak Maslak V.D. 388 004 3821 T.C. Sicil No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004382100019

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
HOLDİNG A.Ş.  
Mısalla Bağları Mh. Kule Gü. Kule No:1 Kat:5 Maslak Maslak V.D. 413 000 41301 T.C. Sicil No:270189  
www.imafak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Buyukkayalık Mah. 407 Nolu Sk. No:8 Kat:5 Maslak Maslak V.D. 413 000 41301 T.C. Sicil No:270189  
www.imafak.com.tr

A.Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	142.776.238	190.732.882	195.458.523
B. Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-
C.Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-
D. Diğer TRİK'ler	279.708.140	342.663.895	347.552.417
-Ortaklar lehine verilen	47.206.490	62.933.588	71.959.420
-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilen TRİK'ler	232.501.650	279.730.307	275.592.997
-C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-
	<b>422.484.378</b>	<b>533.396.777</b>	<b>543.010.940</b>

Şirket'in diğer teminat, rehin, ipotek ve kefaletler altında izlenen ortakları lehine ve grup şirketleri lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler Kurul'un II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/1 maddesine aykırılık teşkil etmekle birlikte, Şirket'in 22.02.2022 tarihli beyanı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/5 maddesi uyarınca ortaklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen mevcut teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerinin, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar sıfır düzeyine indirileceği taahhüt edilmiştir.

#### 11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin %20'si ile yeni yatırım yapılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirtilen Şirket'in yeni yatırımlarına ilişkin halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır:

#### Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yenileme Yatırımlarının Finansmanı:

Şirket halka arzdan elde edeceği net gelirin % 20'lik (yaklaşık 19,7 milyon TL) kısmını kapasite artırımı ve teknoloji yenileme yatırımlarının gerçekleştirilmesinde kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in 2022 yılı içerisinde gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar şu şekildedir:

- **CNC 5 Eksen Tornalama Merkezi Yatırımı:** Mevcut durumda fason olarak Şirket dışında işleme hizmeti alınmakta olan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınması ile kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- **CNC Yatay İşleme Merkezi Yatırımı:** Mevcut durumda fason olarak firma dışında işleme hizmeti almakta olunan makine parçalarının talaşlı imalat işlerinin Şirket bünyesine alınarak kalite ve kapasite artırımı amaçlanmaktadır.
- **6 Eksen Kaynak Robotu Yatırımı:** Yapılacak olan yatırımla çelik konstrüksiyon bölümünde silo üretim kapasitesinin %40 oranında artırılması planlanmaktadır.
- **CNC 3 Eksen İşleme Merkezi Yatırımı:** Şirketin talaşlı imalat atölyesinde 4 adet dağıtıcı 3 eksen işleme merkezi kullanılmaktadır. Yapılacak olan dağıtıcı işleme merkezi



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Büyükiç Plaza  
No:1 Kat:5-B Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Bağlı Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi No:2  
Tel: 0 332 21 33 89 İletişim: 0 332 21 33 89  
Mersis V.D. 483 000 4795 00000000000  
Ticaret Sicil No: 275555 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 231 01 41 (8 Hattı)  
Faks: +90 332 231 09 91  
Sicil No: Vergi Dairesi: 33 008 40  
Tic. Sic. No: 1554 Sic. Sic. No: 00107  
Mersis No: 0483 0004 001 000 13



sayesinde imalat parçalarının ilave 2 yüzeyinde işlem yapılabilir ve parçaların tekrar ikinci bir işleme alınmalarının önüne geçilecektir.

- **6 Eksen Portatif İşleme Merkezi Yatırımı:** Yapılacak olan yatırım ile Şirket bünyesinde üretilmekte olan değişik ve büyük ölçekli geometrik şekillere sahip makina parçalarının yüksek hassasiyet ve doğrulukta ölçülerek imalatlarının yapılması hedeflenmektedir.
- **Boyama Robotu Yatırımı:** Şirketin yaş boya hattında son kat boya uygulaması ilgili personel tarafından manuel olarak gerçekleştirilmektedir. Bu yatırımla birlikte farklı ölçüde karmaşık makine yüzeylerinde uygulanan standart programlama ile tüm makinelerdeki boya kalınlığında homojenliğin ve en iyi yüzey kalitesinin elde edilmesi hedeflenmektedir.
- **Sinerjik Kaynak Makinası Yatırımı:** Yapılacak olan sinerjik kaynak makinesi yatırımı ile geleneksel metodla yapılan kaynak işlemlerinde meydana gelen çapak ve bölgesel deformasyonlar, Pulse ve Double Pulse teknolojileri sayesinde düşük ısı girdisi ile ortadan kaldırılacaktır. Eski metotta oluşabilen boyama işlemi sonrası boya kalkması problemlerinin çözümü hedeflenmektedir.

Bu yatırımlarla, mevcut durumda fason olarak Şirket dışında yaptırılan bir kısım işler Şirket bünyesine alınarak, hem maliyet avantajı sağlanacak hem de kalite anlayışının sürekliliğine katkı sağlanmış olacaktır.

## 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

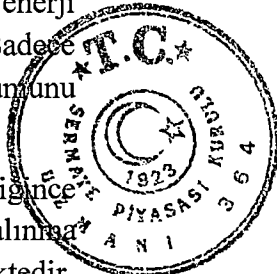
**12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:**

Şirket'in araştırma geliştirme faaliyetlerine yönelik harcama tutarları 2019 yılında 5,1 milyon TL, 2020 yılında 8,4 milyon TL, 2021 yılında 18,0 milyon TL'dir.

Şirket araştırma geliştirme politikasını, sektörün geleceğine dair planlanan hedef ve projelerle, kurumsal gelişimini güçlendirmek ve faaliyet gösterdiği alanlarda, sadece makine değil; teknoloji de üretmek olarak ifade etmektedir.

Şirket sahip olduğu bilgi, birikim ve sorumluluk bilinciyle, küresel ekonominin gereksinim duyduğu yeni teknolojileri geliştirmekte; üretim maliyetlerinin minimize edildiği, enerji verimliliği en üst düzeyde olduğu etkin sistemlerin kurulduğu çözümleri sunmaktadır. Sadece kendi üretim tesislerinde gerçekleştirdiği makine üretim sürecinde değil; kuruluşunu üstlendiği tüm tesislerde doğal dengenin korunmasını önceliklendirmektedir.

Şirket gelecek nesillerle de paylaşılacağı bilinciyle, enerji kaynaklarının olabildiğince ekonomik kullanıldığı değerli diyagram, projelendirme, üretim, montaj ve devreye alınma dahil faaliyetlerinin tüm süreçlerinde sistemlerin kalitesini sistem etkinliği ile birleştirmektedir.



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybl Çiz Plaza  
No:11K-2.D.6-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic Sic No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Mısalla Bahçeleri, Kulte Cd. Kulte İşyeri  
Tic. Sic. No: 270189  
No:8 42450 Sılcuklu/KONYA  
Tel: +90 332 234 01 41 (3 Hattı)  
Faks: +90 332 234 09 91  
Sic. Sic. No: 270189 T.C. No: 270189  
Tic. Sic. No: 19154 T.C. No: 270189  
Mersis No: 0483 0004 317000 13

115

**İNAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42450 Sılcuklu/KONYA  
Tel: +90 332 234 01 41 (3 Hattı)  
Faks: +90 332 234 09 91  
Sic. Sic. No: 270189 T.C. No: 270189  
Tic. Sic. No: 19154 T.C. No: 270189  
Mersis No: 0483 0004 317000 13



### 13. EĞİLİM BİLGİLERİ

#### 13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Covid-19 Küresel olarak Mart 2020 döneminde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının etkileri, dünya ekonomilerinde ve ülkemiz ekonomisinde olumsuz şartlara sebep olmuştur.

Pandemi nedeniyle global şirketlerin faaliyetlerinde kapasite düşürmesi, arz – talep dengesini bozmuştur. Hammadde, yarı mamul ve mamul üretiminde meydana gelen azalma ve gecikmeler, tedarik zincirinde kırılmalara neden olmuş ve bunun neticesinde müşteri kontratlarındaki yüklenme süreleri, montajlar ve anahtar teslimi projelerin çalıştırılmasında aksamalar meydana gelmiştir.

Dünya genelinde emtia fiyatlarında dalgalanma ve ana hammadde fiyatlarında ciddi artışlar meydana gelmiştir. Londra Metal Borsası verilerine göre demir bazlı hammadde fiyatları 2020 döneminde 600 Amerikan Dolarında yatay seyrederken 2021 döneminde 1800 Amerikan Doları seviyesine çıkarak %300'lere varan yükselişler olmuştur. Bu artışlar, projelerde satışların maliyetini %15-20 arasında artırmıştır. Ancak maliyetlerde meydana gelen bu artışlar daha önceden imzalanan sözleşmelerin fiyatlarında yükseltmeye gidilememesinden dolayı nihai satış rakamlarına yansıtılamamış ve şirketlerin karlılıklarını düşürmüştür.

Şirket halka arzdan elde edeceği gelire; mevcut kredilerden kaynaklanan finans yükünün azaltılması, sağlanan işletme sermayesi ile alım gücünün artırılması bunun neticesinde de satılan malın maliyetlerinde azaltma ve satış gelirlerinin ve karlılığının artırılması beklenmekle birlikte 2022 yılından itibaren olumlu sonuçlarının şirket finansal tablolarına daha güçlü bir şekilde yansıtacağı öngörülmektedir.

#### 13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İşbu izahnamenin 5 no.lu bölümündeki “İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler”, “İhraççı'nın İçinde Bulunduğu Riskler”, “İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler” ve “Diğer Riskler” ana başlıkları altında detaylandırılan riskler, belirsizlikler ve olaylarla ilgili 13.1 no.lu bölümde bahsedilen hususlar dışında faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar bulunmamaktadır.

### 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

#### 14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

#### 14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

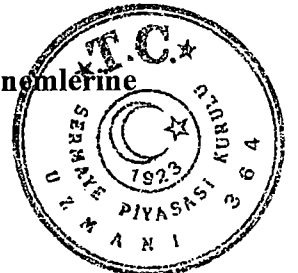
Yoktur.

#### 14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza  
K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer (İSTANBUL)  
No:1 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İMAŞ MAKİNA SAN. A.Ş.**  
HOLDİNG A.Ş.  
Mısalla Baran M. Kulu Cd. Kulu Plaza İşhanı K:26 No:2  
Tic. Sic. No: 221 39 99 0001 Tic. Sic. No: 27 66  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
Ticaret Sicil No: 270189 http://www.imas.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 339 01 41 (3 Hat)  
Fax : +90 332 339 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 481 000 944  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 030300427018900015



15 Nisan 2022



Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

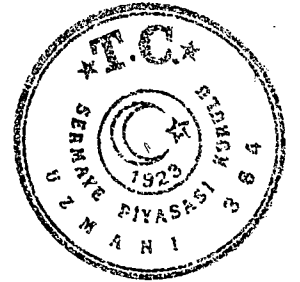
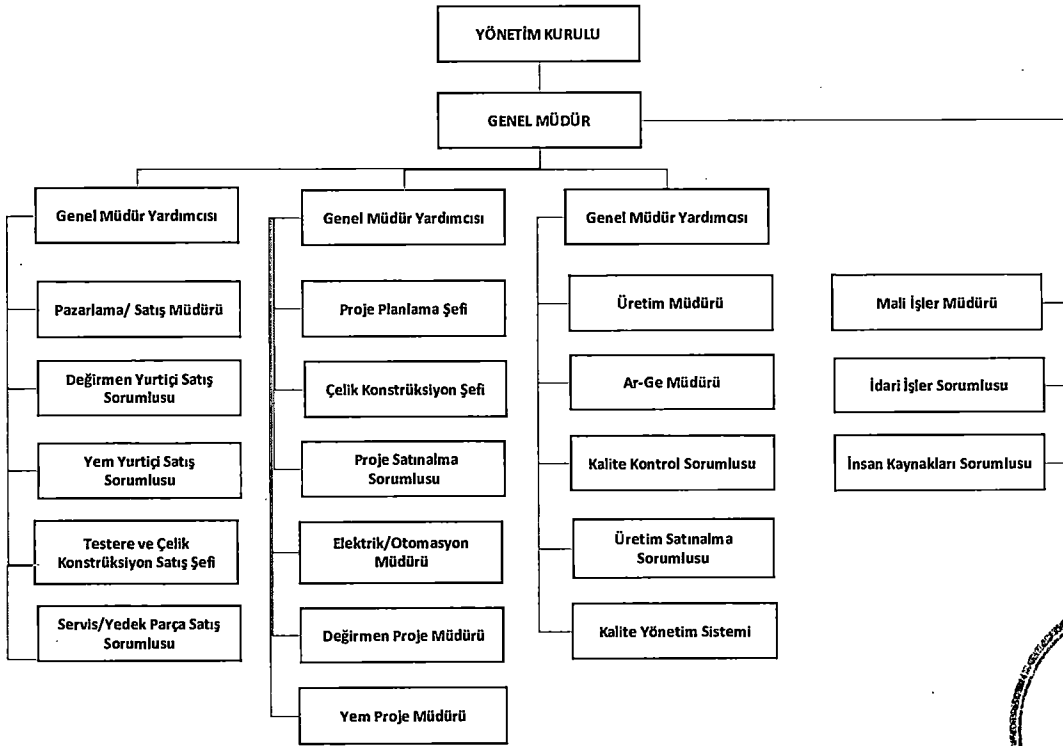
Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

## 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



### 15.2. İdari yapı:

#### 15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

15 Nisan 2022

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Tayfun Bora Kumru	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250	Yönetim Kurulu Başkan	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mevdan 2K. Seybi Gl. Plaza  
No: 7 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

İTİFAK HOLDİNG A.Ş.  
Mısallı Rafine 11h. Kulu. Ad. 10y. Pista. No: 16 N. A  
Tic. Sic. No: 271 189 099 Tic. Sic. No: 271 189 099  
İzmir  
Ticaret Sicil No: 271 189 099  
http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42260 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 231 01 41 (3 Hat)  
Faks : +90 332 231 09 01  
Selçuk Velî Hakkı 463 000 -84  
Tic. Sic. No: 27990 Tic. Sic. No: 271074  
Mersis No: 0405 0004 001 000 13

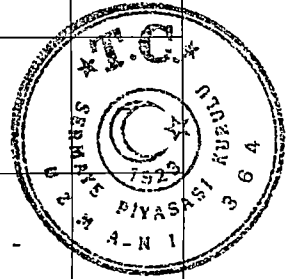
İMAŞ

		SELÇUKLU/KONYA	Vekili			
Yavuz Ariyan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Necmi Özdemir	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Hasan Özülkü	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Turgay TONGA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-
Ayten UĞUR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay	-	-

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 18.02.2022 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmişlerdir.

#### 15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				TL	%
Mustafa ÖZDEMİR	Genel Müdür	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA	Genel Müdür	-	-
Murat APAKHAN	Genel Müdür Yardımcısı	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Hasan TOSUN	Genel Müdür Yardımcısı	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Gökhan MANTI	Genel Müdür Yardımcısı	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8 42250 SELÇUKLU/KONYA	Genel Müdür Yardımcısı	-	-



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan SK Ecebi Çiz Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mücella Baran Mah. Kuloğlu Cad. 8. Kat Kat:8 No:2  
Tic. Sic. No: 221 00 00 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 221 00 00 4780 Kat:8 No:2 Kat:8  
Tic. Sic. No: 221 00 00 4780 Kat:8 No:2 Kat:8  
http://www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 312 230 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 312 230 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi No: 48  
Tic. Sic. No: 221 52 51 - No: 00197  
Mersis No: 0413 0004 411 00013



### 15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

### 15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

### 15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Unvanı	Adı, Soyadı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Yönetim Kurulu Başkanı	Tayfun Bora KUMRU	2	35	Lisans
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yavuz ARIYAN	2	20	Lisans
Yönetim Kurulu Üyesi	Necmi ÖZDEMİR	1	25	Lisans
Yönetim Kurulu Üyesi	Hasan ÖZÜLKÜ	2	39	Yüksek Lisans
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Turgay TONGA	1 Ay	33	Lisans
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ayten UĞUR	1 Ay	21	Yüksek Lisans
Genel Müdür	Mustafa ÖZDEMİR	18	29	Yüksek Lisans
Genel Müdür Yardımcısı	Hasan TOSUN	21	24	Lisans
Genel Müdür Yardımcısı	Murat APAKHAN	11	25	Yüksek Lisans
Genel Müdür Yardımcısı	Gökhan MANTI	11	23	Lisans

### Tayfun Bora KUMRU- Yönetim Kurulu Başkanı

İzmir Atatürk Lisesi'ni bitirdikten sonra Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden 1986 yılında mezun olmuştur. Üniversite mezuniyetinin ardından dil eğitimi için gittiği İngiltere'de 6 yıl kalmıştır. Askerlik hizmeti nedeniyle yurda döndükten sonra sırasıyla Elf, Adidas ve DHL gibi uluslararası şirketlerde orta ve üst düzey yönetici olarak çalışmıştır. Daha sonra 2003 yılından 2017 yılına kadar kurucu ortağı olduğu CT İç ve Dış Ticaret Danışmanlık Hizmetlerinde çalışma hayatına devam etmiştir. 2019 yılında katıldığı İttifak Holding bünyesinde çeşitli grup şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği yapan Sn.Kumru, 2019 Aralık ayından bu yana tüm İttifak grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevdan Sk. Zeynep Plaza  
No: 11 Kat: D: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 0043521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100019

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Nispetiye Etiler Mah. Kılıç Çiğ. Kule 1. Kat Kat: 36 No:2  
Tel: 0 312 211 00 00 Faks: 0 312 211 00 00  
Tic. Sic. No: 270189 Maslak V.D. 388 0043521  
www.ittifak.com.tr

119

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 231 01 41 40 Hat  
Fax : +90 332 231 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 44  
No: 1 429 51 00 00 No: 0107  
Mersis No: 0483 0004 01 00 13



### **Yavuz ARIYAN - Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

1975 yılında Ankara'da doğdu. İlk orta ve lise eğitimini Ankara'da tamamladı. 2001 yılında Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi Bölümünden mezun oldu. Demirbank, HSBC Bank ve Finansbank'ta farklı bölümlerde yönetici, bir fabrikanın Finans yöneticisi olarak, son olarak da uluslararası ticaret firmasında koordinatör olarak çalıştı. 2019 yılında katıldığı İttifak Holding bünyesinde çeşitli grup şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği yapan Sn.Arıyan, 2019 Aralık ayından bu yana tüm İttifak grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

### **Necmi ÖZDEMİR - Yönetim Kurulu Üyesi**

1972 yılında İstanbul'da doğdu. Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünden 1994 yılında mezun oldu. İş hayatına Rumeli Holding'de Denetim Uzman Yardımcısı olarak başlayan Necmi Özdemir, sırası ile Merko Holding ve Işıklar Holding Şirketlerinde uzun yıllar Denetim Birim Yöneticiliği görevlerinde bulunmuştur. SMMM, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahip olan Necmi Özdemir 2020 yılı Ocak dönemi itibarı ile İttifak Holding İç Denetim Direktörlüğü görevine atanmıştır.

### **Hasan ÖZÜLKÜ - Yönetim Kurulu Üyesi**

1963 Konya doğumlu olan Hasan Özülkü, Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. 1982 yılında başladığı kariyer hayatında farklı şirketlerde muhasebe müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 1998 yılında İttifak Holding iştiraklerinden olan İmaş Makine'de muhasebe müdürü olarak göreve başlayan Özülkü, 2001 yılında aynı şirketin genel müdür yardımcılığına atanmıştır. 2007 yılında İttifak Holding'e Muhasebe Müdürü olarak atanan Özülkü, 2010 yılında mali ve idari işler koordinatörlüğü'ne, 2012 yılında da İcra Kurulu Üyeliğine atanmıştır. İngilizce bilen ve üç çocuk babası olan Özülkü, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir belgesine sahiptir.

### **Turgay TONGA – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1965 Ankara doğumlu olan Turgay Tonga, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat bölümünde lisans eğitimini 1986 yılında tamamlamıştır. 1989- 1991 yılları arasında AEG –ETİ Trafo fabrikasında Planlama ve Kontrol Bölümünde, 1991-1994 yılları arasında Kavram Denetim A.Ş de Denetçi, 1994-1995 yılları arasında Işıklar Holding de Denetçi, 1996-1997 yılları arasında Örsa Holding de Denetim Müdür Yardımcılığı, 1997-1998 yılları arasında Ak Denetim de Denetçi, 1998-2002 yılları arasında Uzel Holding Denetim Müdürlüğü ve Uzel Turizm Mali İşlerden Sorumlu Koordinatör, 2002-2004 Yılları arasında Danışmanlık, 2004-2017 yılları arasında Başoğlu Kablo Profil A.Ş. de Genel Müdür, 2018-2021 yılları arasında Başoğlu Kablo Profil A.Ş. de Denetim Koordinatörü görevlerinde bulunmuştur. Evli ve üç çocuk babasıdır.

### **Ayten UĞUR – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1972 Erzincan doğumludur. Anadolu Üniversitesi Eskişehir İşletme bölümü mezunu olup yüksek Lisansını muhasebe ve Denetim üzerine Okan Üniversitesinde tamamlamıştır. Ayrıca 2021 Yılında Anadolu Üniversitesi Adalet Bölümünden mezun olmuştur. 2001 yılından bu

15 Nisan 2022



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Sk. Eryol Giriş Plaza  
K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
No: Maslak V.D. 388 004 3521, Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Nispetiye Bağılan Mah. Kule Crt. Kule Plaza İş. Bld. K:36 M:2  
Tel: 0 312 221 39 99 Faks: 0 312 221 32 66  
Meram Y.D. 483 000 4830, Tic. Sic. No: 270189  
Ticaret Sicil No: 270189 www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukbayacak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 39 01 43 (3 hat)  
Tel: +90 332 39 09 93  
Selçuk Vel. P. Adresi 483 000 483  
K. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0483 000 481 000 13





yana İstanbul Maltepe İlçesinde mesleği Mali Müşavirlik alanında Bağımsız Büro faaliyetini yürütmektedir. Mesleğin icrası ile birlikte 2009-2015 dönemi İSMMMOMO Stajyerlerle İletişim Komitesi üyeliği, 2019-2022 dönemi İSMMMOMO Mesleki Etik Komitesi üyeliği, 2016-2019 Maltepe Mali Müşavirler Muhasebeciler Derneği Saymanlığı, 2018 yılı T.C İstanbul Gedik Üniversitesi bünyesinde bir dönem Türk Vergi Ve Muhasebe Sistemleri öğretmenliği görevlerinde bulunmuştur. 2018 yılından bu yana T.C İstanbul Gedik Üniversitesi Danışma Kurulu Üyeliği faaliyeti ile birlikte Özel sektör Bağımsız denetim ofisinde Baş Denetçilik, T.C. Adalet Bakanlığı İstanbul'a bağlı bilirkişilik ve 2022 Eylül ayından itibaren de MMMBD Genel Merkez Denetleme Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir. Evli ve bir çocuk annesidir.

### **Mustafa ÖZDEMİR – Genel Müdür**

1976 yılında Manavgat'da doğdu.1997 yılında Selçuk Üniversitesi Mühendislik ve Mimarlık Fakültesi Elektrik –Elektronik Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. 2002 yılında Selçuk üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsünde Yüksek Lisansını tamamlamıştır.

İş hayatına İttifak Holding A.Ş. iştirak şirketi olan Belya A.Ş. de Stajyer mühendis olarak başlamıştır. 1997 yılında yine Belya A.Ş. bünyesinde Otomasyon grup başkanı olarak devam etmiştir. 2002 yılında Değirmen sektöründe faaliyet gösteren İmaş'a Otomasyon Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. Sırasıyla Otomasyon müdürü, Proje koordinatörü, Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunan Mustafa Özdemir, 16.10.2014 yılından bu yana İmaş'da Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

### **Hasan TOSUN – Genel Müdür Yardımcısı**

1973 yılında Konya 'da doğdu. İlk orta ve lise eğitimini Konya'da tamamladı.1999 yılında Selçuk Üniversitesi İngiliz Dili ve Edebiyatı Bölümünden mezun oldu. Üniversite mezuniyetinin ardından İmaş'da yurt dışı satış personeli olarak göreve başlayan Sn. Tosun, sırasıyla yurt dışı bölge satış müdürlüğü ve Satış müdürlüğü görevlerinde bulunduktan sonra 2017 yılında atandığı genel müdür yardımcılığı görevini halen sürdürmektedir.

### **Murat APAKHAN – Genel Müdür Yardımcısı**

1975 yılında Zile'de doğdu. Cumhuriyet Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Makine Mühendisliği bölümünden 1997 yılında mezun oldu. 2006 yılında Selçuk Üniversitesi Mühendislik ve Mimarlık Fakültesi Makine Mühendisliği bölümünde yüksek lisansını tamamladı.

İş hayatına 1997 yılında Rumeli Holding'de başladı. Sırasıyla Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz Değerlendirme A.Ş ve Yenmak Motor Gömlek A.Ş.'de yönetici kademelerinde çeşitli pozisyonlarda çalıştıktan sonra, 2010 yılında İmaş Makina San.A.Ş.'de üretim müdürü olarak göreve başlamıştır. 2017 yılında atandığı genel müdür yardımcılığı görevini halen sürdürmektedir.

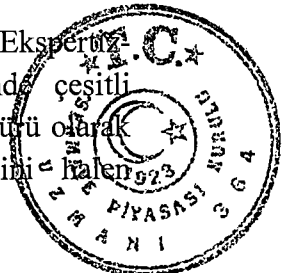
### **Gökhan MANTI – Genel Müdür Yardımcısı**

1975 yılında Erzurum'da doğdu. Selçuk Üniversitesi Mühendislik ve Mimarlık Fakültesi Endüstri Mühendisliği bölümünden 2002 yılında mezun oldu.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Buyiç Plaza  
No:VK.2 D:3-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3321 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Basın Mh. Kule C.D. Kule Plaza Kat: 136 No:2  
Tel: 0 332 221 33 99 Faks: 0 332 221 33 66  
Merkezi: D: 403 004 171 Kat: 6 KONYA  
Merkezi: D: 19045 merkezi www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax : +90 332 239 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 41  
Tic. Sic. No: 13944 San. Sic. No: 001174  
İletişim No: 0383 0004 331 000 13



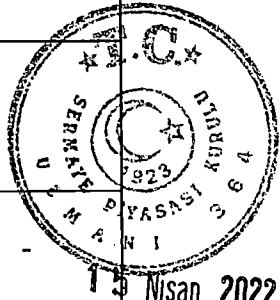
15 Nisan 2022



İş hayatına 1998 yılında Yenmak Motor Gömlek A.Ş.'de kalite kontrol personeli olarak başlamış, 2002 yılında Yenmak Motor Gömlek A.Ş. bünyesinde kalite kontrol müdürü olarak atanmıştır. 2010 yılında İmaş'da kalite kontrol müdürü olarak göreve başlayan Sn. Mantı, 2017 yılında atandığı genel müdür yardımcılığı görevini halen sürdürmektedir.

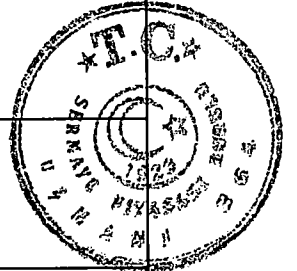
**15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

Tayfun Bora KUMRU					
Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
İttifak Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	22.254,91	0,0000554	Evet
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Seha İnş.Müh.Mad.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-



Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet			
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
CT İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Şirket Müdürü	Hayır	-	-	-

Yavuz ARIYAN					
Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
İttifak Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	12.349,20	0,0000322	Evet
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Seha İnş.Müh.Mad.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-

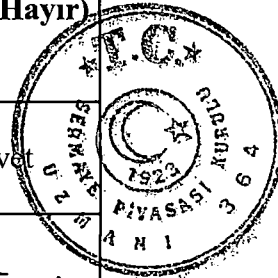


15 Nisan 2022



Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-

Necmi ÖZDEMİR					
Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
İttifak Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	12.598,00	0,0000328	Evet
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine	Yönetim Kurulu	Evet	-	-	-



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sok. Baybiçiz Plaza  
No:1 Kat:5 Kat:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3021 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

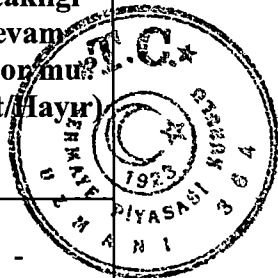
124 İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.  
Muzaffer Bağcıoğlu Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi No:2  
Kat: 8 Kat:8 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 270189  
Mersis No: 0388004352100015  
http://www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:2 Kat:2 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 270189  
Mersis No: 048500040400013



Sanayi A.Ş.	Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)				
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Seha İnş.Müh.Mad.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2021'den sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
İM İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-

Hasan ÖZÜLKÜ					
Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Büyüce Plaza  
No:1 K:2 D:4-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

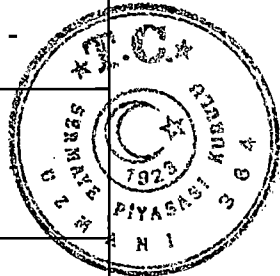
İM HİTAK HOLDİNG A.Ş.  
Musalla Bağcı Mh. Kula Cd. Kula İlçe Merkezli C/16 No:1  
Tel: 0 332 221 30 99 Faks: 0 332 221 30 96  
Maslak V.D. 388 000 470 Tic.Sic.No: 270189  
Ticaret Sicil No: 270189 www.imalak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:1 41250 Belçinli/KONYA  
Tel: +90 332 39 21 41 (9 Hattı)  
Faks: +90 332 39 09 91  
Tic. Sic. No: 19353 San. Sic. No: 00 0074  
İzin No: 0453 0004 001 000 1



Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2019'dan sonra)	Evet	-	-	-

Mustafa ÖZDEMİR					
Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
İttifak Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Seha İnş.Müh.Mad.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama Tic.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Dördüncü Kat  
No: K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer İSTANBUL  
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Başlangıç Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 5 No:2  
No: 0.332.213 89 Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5  
Maslak V. D. 338 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 11 41 (8 Hat)  
Fax: +90 332 239 19 91  
Sermay. Vergi İdaresi: 03 000 484  
Tic. Sic. No: 150000 Sic. No: 01074  
Mersis No: 0331034000100013



A.Ş.	2020'den sonra)				
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet			
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
İM İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2020'den sonra)	Evet	-	-	-

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya 15 Nisan 2022 ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Levent/Beşiktaş/Beşiktaş/Beşiktaş  
 No: K:2 D:8-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic.No:270189  
 www.a1capital.com.tr  
 Mersis No: 0388004352100015

**İMİFİK HZ. DİNGAŞ.**  
 Mustafa Başlar Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat:36 No:2  
 Beşiktaş/İSTANBUL  
 Tel: 0.312.227 21 30 Fax: 0.312.227 21 36  
 E-mail: info@imifak.com.tr  
 www.imifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükkayacak Mah. 407 Nolu Sk.  
 No:9 Kat:2 42250 Selçuklu/KONYA  
 Tel: +90 312 239 01 41 (3 Hat)  
 Faks: +90 312 239 09 91  
 E-posta: Vergi Sicil No: 483 006 4841  
 Tic. Sic. No: 1851 Şeh. Tic. No: 001014  
 Mersis No: 0433 0004841 000 13



Yoktur.

**15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

## 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

**16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:**

Yıllar	Yönetim Kurulu Ücretleri (TL)	Üst Düzey Yönetim Ücretleri (TL)	TOPLAM (TL)
2019	196.758	992.422	1.189.180
2020	549.829	1.364.694	1.914.523
2021	995.564	1.800.838	2.796.402

Şirket üst düzey yöneticilerini, Yönetim Kurulu Üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücret, huzur hakkı ve benzeri menfaatler toplamından oluşmaktadır.

**16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:**

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa vadeli	272.855	162.107	141.593
İzin karşılıkları	272.855	162.107	141.593
Uzun vadeli	215.681	175.994	102.382
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	215.681	175.994	102.382
<b>TOPLAM</b>	<b>488.536</b>	<b>338.101</b>	<b>243.975</b>



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sok. Beşbiç Plaza  
K:2 D:5-6 Madrak-Sarıyer/İSTANBUL  
No:1 K:2 D:5-6 Madrak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK  
HOLDING A.Ş.  
Mısalla Bahçeleri Mh. Kulo Çal. Kule Plaza İşhanı Kat: 9/10-11  
Tic. Sic. No: 221 39 99 / Şişli / İstanbul / Türkiye  
Etiler Mah. Kat: 13/000 47 / Beşiktaş / KONYA  
Mısalla Bahçeleri Mh. Kulo Çal. Kule Plaza İşhanı Kat: 9/10-11  
www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 03 31 (4 Hattı)  
Faks: +90 332 239 03 31 (4 Hattı)  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 4841  
Tic. Sic. No: 253 0034 64 / 08013  
Mersis No: 033 0034 641 000 3





	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönem başı bakiyesi	175.994	102.382	75.195
Hizmet maliyeti	27.466	20.181	9.486
Faiz maliyeti	16.325	7.857	5.000
Ödemeler	-	(21.559)	-
Aktüeryal fark	(4.104)	67.133	12.701
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>215.681</b>	<b>175.994</b>	<b>102.382</b>

## 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
Tayfun Bora KUMRU	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Yavuz ARIYAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Necmi ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Hasan ÖZÜLKÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Turgay TONGA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Ayten UĞUR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 11 Ay
Mustafa ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Genel Müdür	-
Murat APAKHAN	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Hasan TOSUN	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Gökhan MANTI	Genel Müdür Yardımcısı	-	-

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in 18.02.2022 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmişlerdir.

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket ile iş ilişkisinin sona ermesi halinde kendilerine sağlanacak bir fayda veya ödenmesi gereken bir tutar bulunmamaktadır. Şirket'in yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin Şirket tarafından feshedilmesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Cad. Büyükdere Plaza  
No:1 Kat:5-D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100045

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısalla Beğlen Mah. İkizçiftlik Kule Plaza İşinç. K.36 No:2  
Etil: 0.312.22 39 99 Fax: 0.332.33 30 66  
Mevam: 0.312.22 00 4 802 1000  
Ticaret Sic. No: 13948 www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 39 0 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 39 3 91  
E-posta: imas@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 9984 Ser. Sic. No: 011074  
Mersis No: 0483 6094 001 000 113

**17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler yukarıda sunulmaktadır. Şirket tarafından denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz Yönetim Kurulu Kararı alınmamıştır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükarda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

**17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:**

*Şirket'in Esas Sözleşmesinin 23.maddesinde "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur." hükmü yer almaktadır.*

**SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5.maddesi 4.fıkrası uyarınca,** "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır". Dolayısıyla Şirket, SPK tarafından yeni liste ilan edilinceye kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının Borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

**17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:**

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır.

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,



15 Nisan 2022



- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

Şirket'in, 11-17.1 sayılı Kurumsal Yönelim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

## 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

**18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:**

Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibariyle personel sayısı 286 kişi olup, beyaz yaka personel sayısı 66, mavi yaka personel sayısı 220 kişidir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla personel sayıları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yıl	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Genel Toplam
2019	57	206	263
2020	61	226	287
2021	66	220	286

Şirket'in personelinin tamamı Konya'da görev almaktadır.

### 18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

**18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:**

Yoktur.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Boybi Gaz Plaza  
K2 B:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
No: 270189 Tic.Sic.No: 270189  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Miyalla Bağlı'nın Mh. 1.5. Ad. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 2  
No: 0.332 221 133011 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Etiler V.D. 18 010 478 0000  
Etiler V.D. 18 010 478 0000  
Etiler V.D. 18 010 478 0000  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 339 01 47 3 H 0  
Fax : +90 332 339 09 91  
Elektronik Posta Adresi: 483 000 4741  
Tic. Sic. No: 19951 San. Sic. No: 001074  
Gizlilik No: 0483 000 841 000 13



## 19. ANA PAY SAHIPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in mevcut 30.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin son genel kurul tarihi ve izahname tarihi itibariyle ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul İtibariyle (18.02.2022)			İzahname Tarihi İtibariyle (...04.2022)		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
İttifak Holding A.Ş.	24.805.980	82,69 %	90,79 %	24.805.980	82,69 %	90,79 %
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	5.194.020	17,31 %	9,21 %	5.194.020	17,31 %	9,21 %
<b>TOPLAM</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Şirket sermayesinde dolaylı olarak %5'in üzerinde pay sahibi olan gerçek veya tüzel bir kişi bulunmamakta olup, Şirket sermayesinde %82,69 oranında pay sahibi olan İttifak Holding'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

### İttifak Holding Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul (27.7.2020)			İzahname Tarihi İtibariyle (11.04.2022)		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Noya Çelik Sanayi ve Tic.A.Ş.	10.000.000,00	10%	4,42%	18.735.587,41	4,88 %	21,24%
Yılmaz ÖZGÜR	948.414,75	0,95%	6,29%	-	-	-
Halil İbrahim BALKANLI	900.753,32	0,91%	5,98%	-	-	-
Halka Açık / Diğer	88.150.831,93	88,00%	83,31%	365.264.412,59	95,12 %	78,76%
<b>TOPLAM</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>384.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Noya Çelik'in 25.964.199,34 TL tutarındaki sermayesindeki payların tamamı Adnan Çelikkaya aittir.

### Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul (07.04.2021)			İzahname Tarihi İtibariyle		
	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
İttifak Holding A.Ş.	17.640.000,17	7,00	53,03	70.560.000,66	7,00	53,03

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Boyut Giz Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak Sarıyer (STANBUL)  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Nispetiye Barış Sok. No:10 Kat:10 Beşiktaş (STANBUL)  
Tel: 0 212 333 1355  
Tic. Sic. No: 270189  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Samsun/KOYUNLU  
Tel: +90 312 231 01 41  
Faks: +90 312 231 09 91  
E-Posta: iletisim@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 1511 Tic. Sic. No: 601074  
Mersis No: 0483 000 041 000 13

**İMAS**



Şirket sermayesindeki 6.600.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların tamamı İttifak Holding'e, Şirket sermayesindeki 23.400.000 TL nominal değerli imtiyazsız (B) grubu payların ise 18.205.980 TL nominal değerli kısmı İttifak Holding'e, 5.194.020 TL nominal değerli kısmı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye ait olup, imtiyazlar hakkında detaylı bilgi izahnamenin 21.15. numaralı bölümünde yer almaktadır.

**19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:**

Şirket'in SPKn'nun 26. maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının %90,79'luk bölümüne sahip olan İttifak Holding A.Ş.'ne aittir. İttifak Holding A.Ş. ihraççının sermayesinde %22 oranında (A) grubu imtiyazlı paya, %60,69 oranında (B) grubu paya sahiptir.

Şirket'in yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

**19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:**

Yoktur.

## 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

**20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:**

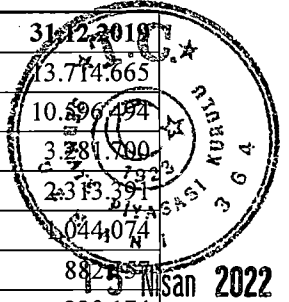
Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemleri aşağıdaki tabloda gösterilmiş olup; işlemlere ilişkin detaylar ayrıca özel bağımsız denetim raporunun 4 nolu dipnotlarında belirtilmiştir.

<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	5.671.336	13.714.665
İttifak Holding A.Ş.	-	10.731.929	10.896.454
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	-	439.568	3.281.000
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.	-	1.329	2313.391
Seleks İç ve Dış Tic.A.Ş.	7.282.602	1.366.432	1044.074
Selet Entegre Et Süt Ürünleri San.Tic. A.Ş.	-	970.191	882.551
Selva Gıda San. A.Ş.	-	-	220.174
<b>Toplam</b>	<b>7.282.602</b>	<b>19.180.785</b>	<b>32.052.655</b>

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Payış Giz Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Çarşan Mh. Kule Cd. Kule Plaza İş. Bld. Kat:K.36 No:2  
Tel: 0 312 221 130 89 Faks: 0 312 221 38 66  
Meram Cd. 183 000 Kat:5 Kat:5 No:100/100/100/100  
Ticaret Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189/100/100/100/100

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 270189/100/100/100/100  
Tel: +90 332 289 01 41 (3 Hattı)  
Faks: +90 332 289 09 91  
Selçuk Velîyâh Değir. 483 000 4 41  
Tic. Sic. No: 270189/100/100/100/100  
Mersis No: 0333 000 041 000 13





Şirketimizin, Selva Gıda Sanayi A.Ş.'ye satışını gerçekleştirdiği un üretim tesisinin bakım onarım hizmetlerinden kaynaklı ticari ilişkisi bulunmaktadır.

Şirket, Selet Entegre Et ve Süt Ür.San.Tic.A.Ş. ile, yem tesisi kurulumu satışından kaynaklı ticari ilişkide bulunmuştur.

Şirket, İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş. 'den belirli bir dönem araç bakım hizmeti almıştır. Mevcut durumda İrent bu faaliyetine son verdiği için Şirketimiz ile herhangi bir ticari ilişkisi kalmamıştır.

Şirket, AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'den sigortacılık hizmetleri alımı yapmaktadır.

31.12.2021 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacak tutarı 7.282.602 TL olup; söz konusu ticari alacak, İttifak Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ne düzenlenen ihraç kayıtlı satışlardan kaynaklanmaktadır.

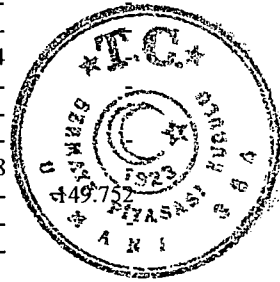
İzahnamede yer alan son finansal tablo dönemi ile izahname tarihi arasında ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemlerde önceki dönemlere göre önemli bir değişiklik olmamıştır.

## 20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler sonucunda elde edilen gelirler ile katlanılan giderler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

1 Ocak- 31 Aralık 2021	Gelirler			Giderler		
	Ticari faaliyetler	Kur farkı gelirleri	Faiz gelirleri	Ticari faaliyetler	Kur farkı giderleri	Faiz giderleri
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	24.142.860	-	-	4.360.387	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	160.247	2.217.210	-	67.265	-	-
İttifak Holding A.Ş.	-	7.021.102	15.195.392	5.498.152	2.104.369	-
Belya Tur. İnş. Enerji Bilişim San. Tic. A.Ş.	-	728	-	723.659	5.941	-
Seha İnş. Müh. Mad. Turizm San. Tic. A.Ş.	-	965.885	1.353.309	-	174.264	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	569.347	1.043	-	14.739	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ür. San. Tic. A.Ş.	78.081	-	1.707.878	-	-	-
İrent Oto Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.294	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	7.228	-	-	278.872	-	-
	<b>24.957.763</b>	<b>10.205.968</b>	<b>18.256.579</b>	<b>10.945.368</b>	<b>2.284.574</b>	-

1 Ocak- 31 Aralık 2020	Gelirler			Giderler		
	Ticari faaliyetler	Kur farkı gelirleri	Faiz gelirleri	Ticari faaliyetler	Kur farkı giderleri	Faiz giderleri
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	12.302.891	-	-	775.883	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	2.747	-	-	315.983	-	-
İttifak Holding A.Ş.	7.968.829	4.310.912	17.268.198	1.767.206	149.054	-
Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	-	-	3.676.204	-	-
Belya Tur. İnş. Enerji Bilişim San. Tic. A.Ş.	3.967	-	-	218.218	-	-
Seha İnş. Müh. Mad. Turizm San. Tic. A.Ş.	41.301	-	3.419.915	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	10.816.874	-	2.302.336	1.661	1.618	-
Selet Entegre Et ve Süt Ür. San. Tic. A.Ş.	166.435	-	617.731	-	-	-
İrent Oto Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	-	11.446	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	3.074	-	-	215.847	-	-
	<b>31.306.118</b>	<b>4.310.912</b>	<b>23.608.180</b>	<b>6.982.448</b>	<b>150.672</b>	<b>149.752</b>



15 Nisan 2022

1 Ocak- 31 Aralık 2019	Gelirler			Giderler		
	Ticari	Kur farkı	Faiz	Ticari	Kur farkı	Faiz

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza  
No: K:2 D:5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0385004352100015

136  
İTTIFAK HOLDING A.Ş.  
Konya Yolu  
Konya

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 No.lu Sk.  
No:8 42250 Belçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 289 0141 (5 HATLI)  
Faks: +90 332 289 09 59  
Sicil No: 278148 / Tic. Sicil No: 001074  
E-Posta: iletisim@imas.com.tr



	faaliyetler	gelirleri	gelirleri	faaliyetler	giderleri	giderleri
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	14.716.160	-	-	152.145	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	15.001	3.920	10	147.617	86	-
İttifak Holding A.Ş.	389.011	12.863.659	3.771.114	351.858	3.788.838	-
Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	-	-	1.827.300	-	-
Belya Tur. İnş. Enerji Bilişim San. Tic. A.Ş.	-	-	-	68.627	-	-
Seha İnş. Müh. Mad. Turizm San. Tic. A.Ş.	-	-	-	115	-	2.379.131
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	183.034	-	-	47.486	60.165	61.833
Selet Entegre Et ve Süt Ür. San. Tic. A.Ş.	59.359	-	-	315.786	16.452	-
İrent Oto Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	-	6.086	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	1.186	-	-	133.451	-	-
	<b>15.363.751</b>	<b>12.867.578</b>	<b>3.771.124</b>	<b>3.050.471</b>	<b>3.865.541</b>	<b>2.440.964</b>

İlişkili taraflarla olan ticari faaliyet gelirlerinin net satış hasılatı içindeki oranı 2019 yılında %9,52; 2020 yılında %11,04; 2021 yılında %9,15'tir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler sonucunda elde edilen toplam gelirlerin net satış hasılatına oranı ise 2019 yılında %19,83; 2020 yılında %29,28; 2021 yılında %19,58 olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraf giderlerinin net satış hasılatına oranı 2019 yılında %5,80; 2020 yılında %3,60; 2021 yılında %4,85 olarak gerçekleşmiştir.

İlişkili taraflarla olan işlemler	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İlişkili taraflardan toplam gelirler	53.420.310	59.225.211	32.002.453
İlişkili taraflara toplam giderler	13.229.942	7.282.872	9.356.976
Hasılat	272.797.110	202.300.667	161.409.790
İlişkili taraflardan toplam gelirler / Hasılat	19,58%	29,28%	19,83%
İlişkili taraflara toplam giderler / Hasılat	4,85%	3,60%	5,80%

İlişkili şirketlere uygulanan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2021	2020	2019
TL	% 13,00	% 13,00	% 21,00
EURO	% 6,00	% 6,00	% 6,00
USD	% 6,00	% 6,00	% 6,00

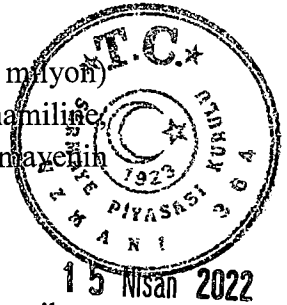
## 21. DİĞER BİLGİLER

### 21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in 08.12.2020 tarihinde tescil edilen çıkarılmış sermayesi 30.000.000 (Otuz milyon) TL'dir. Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerinden 23.400.000 adet (B) grubu hamiline, 6.600.000 adet (A) grubu nama yazılı paylara ayrılmıştır. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir.

### 21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 (Yüz elli milyon) TL olup, bu sermaye miktarı her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) değerinde 150.000.000 (Yüz elli milyon) adet paya



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Bayi Giz Plaza  
No: K-2 D:5-8 Maslak Sarıyer İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3821 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısalla Bağları Mah. Kule Cd. Kule No: 36 No: 2  
Tic. Sic. No: 221 99 99 Fax: 0 312 432 00 06  
Nispetiye V.D. 403 000 403 Tic. Sic. No: 270189 İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 270189 Hissedar: www.ittifak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No: 8 42250 Selçuklu KONYA  
Tel : +90 332 239 00 41 3 (Hat)  
Fax : +90 332 239 09 21  
E-posta: info@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 19923 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 030300038100013



bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

**21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:**

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi bulunmamaktadır.

**21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:**

Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisseler bulunmamaktadır.

**21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:**

Şirket paylarından kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları bulunmamaktadır.

**21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:**

Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçları yoktur.

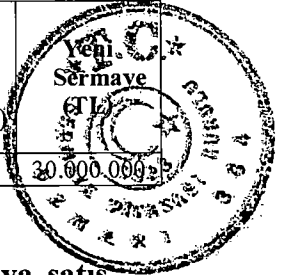
**21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:**

Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları yoktur.

**21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:**

Şirket'in 04.12.2020 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde Şirket'in 7.500.000 TL tutarındaki sermayesi, 22.500.000 TL tutarın tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL 'ye yükseltilmiştir.

Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	TTSG Sayısı	Genel Kurul Tarihi	Önceki Sermaye (TL)	Nakit Sermaye Artışı (TL)	İç Kaynaklardan (Geçmiş Yıl Karlarından) Sermaye Artışı (TL)
08.12.2020	10.12.2020	10221	04.12.2020	7.500.000	-	22.500.000



**21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:**

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Zeynep Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer (STANBUL)  
Sak V.D. 388 004 8521 T.C.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İNİTİF AK HÖLELİŞ A.Ş.**  
Musalla Bağlan Mh. Kule Cd. Kule 1. Kat Kat:1 No:2  
Tic. Sic. No: 271 19 99 Etiler Beşikaş. Kat:1 No:2  
Karam V.D. 388 000 4791 T.C.Sic.No:270174  
Mersis No: 0388000479100015  
www.initifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 238 01 44 (3 Hat)  
Faks: +90 332 238 09 81  
Selçuk Valiği Dairesi 483 000 18  
Tic. Sic. No: 27 000 18  
Mersis No: 07 000 18 000 18

5 Nisan 2022

Yoktur.

**21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

**21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket iç yönergesi izahname ekinde yer almaktadır. Esas sözleşmeye ve iç yönergeye ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Esas sözleşmenin 7'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en çok 3 (üç) yıllığına seçilecek en az 5 (beş) en fazla 9 (dokuz) üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre belirlenir.

Tüzel kişiler yönetim kuruluna seçilebilir. Bir tüzel kişi yönetim kurulu üyesi olarak seçildiği takdirde bu tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi yönetim kurulu üyesi adına sadece bu tescil edilmiş gerçek kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi kendi adına tescil edilmiş bulunan gerçek kişiyi her zaman değiştirebilir.

Yönetim kurulu üye sayısı esas sözleşme hükümlerine aykırı olmamak şartı ile genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyesi sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması sureti ile tespit edilir.

Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır.



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydanı Sk. Büyükdere Plaza  
No: K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 2621 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004332100015

İTİFAK  
HOLDİNG A.Ş.  
Mısalla Bağcıoğlu Mh. Kule Cd. Kull. Plaza İşmerkezi Kat:2  
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0388004332100015  
http://www.itifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 231 01 41 (3 Hattı)  
Faks: +90 332 231 09 91  
E-Posta: Vergi Dairesi: 263 000 263  
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0483 0004 001 000 13



Türk Ticaret Kanunu'nun 394. maddesi uyarınca, tutarların Genel Kurul'da belirlenmesi kaydıyla, yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı, ücret, ikramiye ve prim hakları vardır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerine ilişkin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Esas sözleşmenin 6.'ncı maddesi uyarınca, Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile imtiyazlı veya itibari değer altında veya üzerinde pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunun itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya ilişkin kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.

Yönetim Kurulu, yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1. maddesine uygun bir yönerge düzenler.

Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyiniyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket'in 24.06.2013 tarihli iç yönergesi Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usullerini TTK hükümlerine göre düzenlemektedir.

### 21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraçının amaç ve faaliyetleri:

Şirket amaç ve faaliyetleri esas sözleşmenin "Şirket'in amaç ve konu "başlıklı 3'üncü maddesinde belirlenmiş olup, söz konusu esas sözleşme maddesi uyarınca Şirket'in başlıca amaç ve faaliyet konuları her türlü değirmen makineleri, testere tezgahı, Yem makineleri imalatı; yapısal çelik imalatı ve montajı (Çelik Konstrüksiyon) ve ziraat makinelerinin, yedek parçaları dahil olmak üzere imalatını, pazarlama, satış ve montajını, servis hizmetlerini gerçekleştirmek; değirmen ve benzeri tesislerin ve müstemilatlarının ve sair, proje mühendislik, mimarlık, taahhüt, taşeronluk, iç ve dış mümessillik, müşavirlik, müteahhlik inşaat imalat ve montaj işlerini, ilgili yapı malzemelerinin, ham ve yardımcı maddelerin imalat, alım ve satımları ile esas sözleşmede sayılan diğer faaliyetleri yapmaktır.

15 Nisan 2022

### 21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Paybi Giz Plaza  
No:1 K:2 D:6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388000352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısırbaşı Değir. Mah. Kule Çift. Kule Plaza 2 Kat: 2  
Tic. Sic. No: 271399  
Tic. Sic. No: 271399  
Tic. Sic. No: 271399  
www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 219 01 41 (3 Hattı)  
Faks : +90 332 219 09 91  
E-Posta : Selcuk.Velgi@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 197450 Tic. Sic. No: 001044  
Mersis No: 043000034100013



Esas sözleşmenin 7.'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en çok 3 (üç) yıllığına seçilecek en az 5 (beş) en fazla 9 (dokuz) üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelere olacaktır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre belirlenir.

Şirket esas sözleşmesinin 7.maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile iş bu esas sözleşme uyarınca Genel Kurul tarafından alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Şirket esas sözleşmenin 8. maddesine istinaden, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in ünvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu, yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1. maddesine uygun bir yönerge düzenler. Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret siciline tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyiniyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket esas sözleşmesinin 7 maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilebilmesi için yönetim kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelere oluşturulacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu bünyesinde Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim kurulu işlerin işleyişini takip etmek, A1



15 Nisan 2022

A1  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydanı Sk. Burçl. Giz Plaza  
No:1 K:2 D:5  
Maslak  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

ÖZDİNG A.Ş.  
Mısallı Bahçe Mah. M. Kule Cd. Kule 1 No: 36 Nispetiye  
Tic. Sic. No: 270189  
Tic. Sic. No: 270189  
www.ozding.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 339 00 41 (3 Hattı)  
Tel: +90 332 339 00 91  
Selçuklu Mah. 407 Nolu Sk. 407  
Tic. Sic. No: 17133 San. Tic. No: 00 0074  
Mersis No: 0483 0004 801 000 10



hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanması gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasında gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

### 21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket'in halka arz öncesinde 30.000.000 milyon TL olan sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 6.600.000 adet (A) grubu nama ve 23.400.000 adet (B) grubu hamiline paylara ayrılmıştır. Şirket sermayesindeki 6.600.000 TL nominal değerli imtiyazlı (A) grubu payların tamamı İttifak Holding A.Ş.'ye aittir. Şirket sermayesindeki 23.400.000 TL nominal değerli imtiyazsız (B) grubu payların 18.205.980 TL nominal değerli kısmı İttifak Holding A.Ş.'ye, 5.194.020 TL nominal değerli kısmı Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye aittir.

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca, (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyesi sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması sureti ile tespit edilir.

Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır.

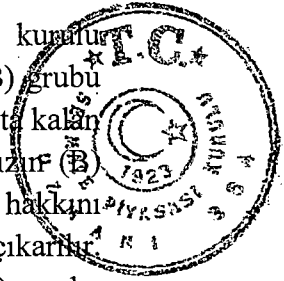
Ayrıca Şirket Esas sözleşmesinin 10. maddesi uyarınca, Olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir.

Şirket Esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket Esas sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, (A) ve (B) grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır.

### 21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, sermaye artırımlarında yönetim kurulu tarafından aksi kararlaştırılmadıkça (A) grubu paylara (A) grubu, B grubu paylara (B) grubu rüçhan hakkı kullanılır. (A) grubu pay sahiplerinin rüçhan hakkı kullanımlarından arta kalan payların olması durumunda arta kalan bu paylar başkaca bir işleme gerek kalmaksızın (B) grubu ve hamiline paya dönüşür. Ancak yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü (B) grubu ve hamiline yazılı olarak çıkarılır. Ayrıca yönetim kurulu sermaye artırımlarında (A) grubu paylar karşılığında (B) grubu hamiline paylar çıkarmaya da yetkilidir. Bunun dışında Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine yönelik bir hüküm bulunmamaktadır.



15 Nisan 2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sok. Beybi Güz Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.  
Musalla Bağlan Mh. Kılıb. Cd. 10/17 Kat:5 Maslak/Kat:5 No:2  
Tel: 0.332 221 09 99 Faks: 0.332 221 09 99  
E-posta: iletisim@ittifak.com.tr  
Tic. Sic. No: 270189  
www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Spilcuklu/KONYA  
Tel: +90 332 231 01 41 3 H  
Faks: +90 332 231 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 484  
Tic. Sic. No: 12513 Tic. Sic. No: 0107  
Mersis No: 0723 000 841 000 13



olup, söz konusu işlemlerde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri esas alınır.

### 21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

#### **Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 10.maddesi uyarınca,**

Genel kurullar, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurullar, Şirket'in hesap devresi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde ve yılda en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, şirket işlerinin gerektirdiği hal ve zamanlarda toplanır.

Genel kurul toplantılarına katılım daveti ve genel kurullara ilişkin her türlü diğer bildirim Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılır.

Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

Genel kurul Şirket'in merkez adresinde veya merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Genel kurul toplantı ve karar nisabı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

Genel kurul toplantısı genel kurulca seçilecek bir başkan, gerek görülür ise bir başkan yardımcısı ve bir tutanak yazmanı ile bir oy toplayıcının bulunacağı toplantı başkanlığı tarafından yönetilir. Toplantı başkanlığına seçilecek kişilerin pay sahibi olması zorunlu değildir. Toplantı başkanı genel kurul toplantısını yönetirken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, şirket esas sözleşmesi ve İç Yönerge hükümlerine uygun hareket eder.

Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Genel kurullarda toplantıya vekâleten katılma ve oy kullanımına ilişkin hususlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) grubu pay, sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı verir.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak Elektronik Genel



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Büyükişıkhan  
No: K2 D15-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak Y.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısallı Boğaziçi Mh. Kule Cd. Kule 1 No: 43 Kat: 9  
Tic. Sic. No: 271321 Tic. Sic. No: 271321  
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 271321 Tic. Sic. No: 271321  
www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42350 Söğütözü/KONYA  
Tic. Sic. No: 19954 Tic. Sic. No: 19954  
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 19954 Tic. Sic. No: 19954  
Mersis No: 0483 0004 141 000 13

Kurul Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

**Şirket esas sözleşmesinin “Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulundurulması” başlıklı 11.maddesi uyarınca,**

Genel kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı temsilcisi bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Bakanlık temsilcisinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık temsilcisinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

**Şirket esas sözleşmesinin “İlan” başlıklı 12.maddesi uyarınca,**

Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenleme ve belirtilen sürelerle uymak kaydıyla yapılır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre yapılacak özel durum açıklamaları ile Kurul tarafından öngörülecek her türlü açıklamalar ilgili mevzuata uygun olarak ve zamanında yapılır.

**21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, A ve B grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır.

**21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

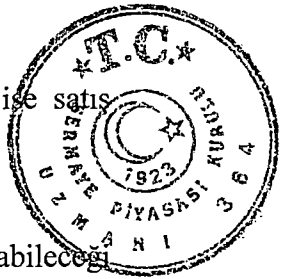
**22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

**Alım-Satım Fason Sözleşmeleri**

Şirket büyük ölçekli ürün tedariklerinde mal alım sözleşmeleri, ürün satışlarında ise satış sözleşmeleri ve bayi kanallı satışlarda bayi sözleşmelerini kullanmaktadır.

**Bayilik Sözleşmeleri**

Şirket'in üretimini ve satışını yaptığı ürün çeşitlerinin ve ileride portföyüne katabileceği muhtemel ürünlerinin, çeşitli bölgelerde satışı konusunda gerçek ve tüzel kişilerle akdedilmiş Bayilik Sözleşmeleri bulunmaktadır. Bayilere satış yetkisi verilmiş bölgeler Şirket'in inisiyatifleriyle genişletilebilir veya daraltılabilir. Belli bir süre için akdedilmiş olan bu



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
No:1 Maslak  
Maslak V. D. 33211 Mecidiyeköy / Beşiktaş / İSTANBUL  
www.a1capital.com.tr  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0383003352100015

Muralla Bağcı Mh. İskele Cd. 1/4 İnha İsmik / KONYA  
Tic. Sic. No: 213199 Fax: 0332 220 036  
V. D. 332004/32 KONYA  
www.titifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Sincik/KONYA  
Tic. Sic. No: 1984 San. Sic. No: 011074  
Mersis No: 0483 0001 80 00013



15 Nisan 2022



sözleşmeler, tarafların sözleşmeyi sonlandırmak istememesi durumunda otomatik olarak birer yıllık sürelerle uzamaktadır. Bu sözleşmeler, ilgili bölge için tek yetkili bayilik yetkisi kapsamında veya sadece ilgili bölgede satış yetkisi verme kapsamında olabilmektedir.

### **Tedarik Sözleşmeleri**

Şirket, üretim ve satışını yaptığı projelerde, proje bazında; silo sistemleri, elektrik otomasyon sistemleri, montaj (çelik kontrüksiyon, mekanik, elektrik), boya, devreye alma tedarikine ilişkin çeşitli şirketler ya da şahıslar ile sözleşmelere taraftır.

### **Lojistik Hizmet Sözleşmeleri**

Şirket'in yurt içi ve yurt dışı nihai ürün, hammadde ve yardımcı malzemelerin kara, hava ve deniz yoluyla sevkiyatları ile ilgili olarak belirlenmiş bir firmayla yapılmış sözleşmesi yoktur. Sözleşmeler, iş bazında maliyet, hizmet kalitesi ve vade dikkate alınarak en uygun firma ile, proje bazında yapılmaktadır. Bu sözleşmelerde her türlü kaza, ürün kaybı vb. durumlara ilişkin riskin lojistik hizmeti sağlayıcısına ait olduğunu öngören hükümler bulunmaktadır. Bunun yanı sıra lojistik hizmet sağlayıcıları Şirket adına teslim etmeyi üstlendikleri ürünler için taşıma sigortası yaptırmakla da yükümlüdür. Lojistik hizmet sağlayıcıların kusuruyla ürünlerde oluşabilecek zararlardan dolayı Şirket'in tazminat talep etme hakkı bulunmaktadır. Bu sözleşmeler uyarınca gerçekleştirilen ürün teslimatlarının fiyatlandırılması, cari piyasa koşullarında ürünlerin hacmine ve teslimat noktasının mesafesine bağlı olarak belirlenmektedir.

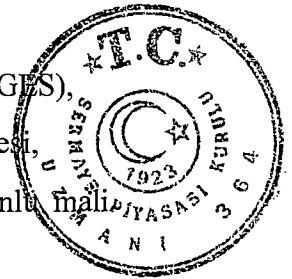
### **Bilgi Teknolojileri Sözleşmeleri**

Şirket, Belya Turz. İnş. Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş. tarafından yazılan BELİT adlı ERP sistemini kullanmaktadır. Belit yazılımı hammaddenin alımında laboratuvar analizinden başlayarak üretim, paketleme ve sevkiyat aşaması da dâhil olmak üzere muhasebe ve insan kaynakları verilerinin kayıt ve beyanları için kullanılmaktadır. Şirket, Belit yazılımını 01/01/2018 tarihinde kullanmaya başlamıştır. Belit yazılımı e-defter, e-irsaliye ve e-fatura süreçlerinde Gelir İdaresi Başkanlığından onaylı yazılımlar arasındadır.

### **Sigorta Sözleşmeleri ve Poliçeler**

Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği fabrika da dahil olmak üzere varlıklarına ilişkin çeşitli riskleri kapsayan sigorta poliçeleri bulunmaktadır. Sigorta poliçeleri ile güvence altına alınan temel risk Şirket'in çeşitli mal varlıklarının zarar görmesi riskidir. Bu kapsamda düzenlenmiş olan;

- 01.12.2021-01.12.2022 tarihlerini kapsayan endüstriyel paket poliçesi,
- 01.12.2021-01.12.2022 tarihlerini kapsayan yenilenebilir enerji paket poliçesi (GES),
- 01.12.2021-01.12.2022 tarihlerini kapsayan makine kırılması geniş kasko poliçesi,
- 05.11.2021-05.11.2022 tarihlerini kapsayan karayolları motorlu araçlar zorunlu mali sorumluluk paket katılım poliçesi,
- 09.04.2021 - 09.04.2022 tarihlerini kapsayan genişletilmiş kasko sigorta poliçesi, **15 Nisan 2022**



**15 Nisan 2022**

**AK CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan S/Şeybi Giza Plaza  
No:1 K:2 D:606 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
V.D.888 004 3521 TİD SİC.No:270189  
www.ak1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK**  
145.DİNG A.Ş.  
Musalla Başın Mh. Kido Cd. Kute Plaza İş. M. K. A.Ş. No:2  
Te: 0.332 221 39 99 Fa: 0.332 221 39 66  
E: info@itifak.com.tr KONYA  
Kare: Sığirci Cd. No: 19/111 www.itifak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 39 01 41 (3 Hattı)  
Faks : +90 332 39 09 91  
Selçuk Velî Dairesi 483 080 000  
E: info@imas.com.tr Sic. No: 991174  
Mersis No: 0483 001 491 000 13



## Diğer Sözleşmeler

Şirket'in faaliyetlerini yürütürken imzaladığı;

- Yeminli Mali Müşavirlik Denetim ve Tasdik Sözleşmesi ,
- KVKK uyumluluk süreci ve karşılaşılabilecek yaptırımlardan korunmak adına danışmanlık hizmetleri almak üzere KVK VERBİS Veri Güvenliği ve Yönetim Danışmanlığı sözleşmesi,
- Bağımsız denetim sözleşmesi,
- Araç kiralama sözleşmesi,
- Konya ili, Selçuklu ilçesi, Kayacık mahallesinde bulunan 13.323 m<sup>2</sup> yüz ölçümlü eski fabrika binasının kiraya verilmesi kapsamında imzalanan kira sözleşmesi,

bulunmaktadır.

## 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

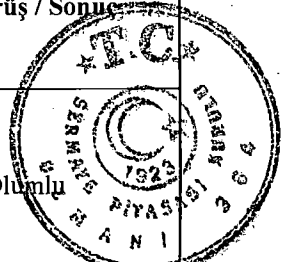
**23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 2019, 2020 ve 2021 yılları için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal internet adresinden ([www.imas.com.tr](http://www.imas.com.tr)) ulaşılabilir. Ayrıca söz konusu finansal raporlar ile özel bağımsız denetim raporları, izahname ekinde yer almaktadır.

**23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:**

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal raporları TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Konak Mah. Barış (120) Sokak No:3/13 Nilüfer / BURSA	Hakan EŞTÜRK	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020				
01.01.2019-31.12.2019				



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
No:1 K2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388000352100015

**İMİFAK HİTİNG A.Ş.**  
Mısalla Bağları İth. Kule Cö. Kule Plaza Sarıyer/İSTANBUL  
T: 0 332 211 39 39  
F: 0 332 239 09 88  
Selçuklu İlçesi Dairesi 483 000 100  
Konya  
Tic. Sic. No: 102 00 778 Selçuklu/KONYA  
İnternet Sitesi: www.imitak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax : +90 332 239 09 88  
Selçuklu İlçesi Dairesi 483 000 100  
Konya  
Tic. Sic. No: 102 00 778 Selçuklu/KONYA  
İnternet Sitesi: www.imas.com.tr



Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablolarının bağımsız denetiminde bağımsız denetçinin değişikliği söz konusu olmamıştır.

**23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Şirket'in mevcut ortaklarından İttifak Holding A.Ş. ile Şirket'in eski ortağı Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 01.06.2021 tarihinde, İttifak Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahibi olduğu ve Şirket'in sermayesinin %10'una isabet eden 3.000.000 TL nominal değerli 3.000.000 adet payın Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devrini öngören pay devir sözleşmesi imzalanmış; ancak pay devir bedeli ödemesi 01.11.2021 tarihinde tamamlandığı için, pay devri 01.11.2021 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Pay devri sonrası İttifak Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesindeki payı %72,69; Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Şirket sermayesindeki payı %10 olmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 03.02.2022 tarihli toplantısında, İttifak Holding ile Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 01.11.2021 tarihinde karşılıklı mutabakat ile; İttifak Holding'in İmaş sermayesinde sahip olduğu 3.000.000 TL nominal değerli payların Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devri işleminden vazgeçilmesi sebebiyle söz konusu devir işleminin iptal edilmesine ve ortaklık pay defteri kayıtlarının bu duruma göre yeniden düzenlenmesine karar verilmiş olup, bunun sonucunda İttifak Holding'in İmaş sermayesinde sahip olduğu payların oranı yeniden %82,69'a yükselmiştir.

**23.4. Proforma finansal bilgiler:**

Yoktur.

**23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

**23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

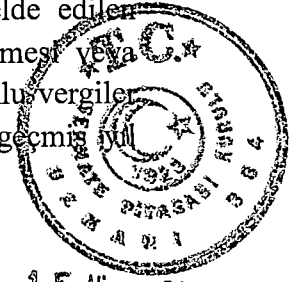
Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 14.madesi uyarınca, kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir.

Şirket, kar tespiti ve dağıtım konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda elde edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

15 Nisan 2022



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevden No: 2007-6 Maslak Büyükdere Plaza  
D. 388 004 3521 T16 Şişli No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Meksis No: 0388004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Bağları A.Ş. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 11  
Tel: 0.312.221 38 69  
Meram Yolu No: 13345 Konya  
Tic. Sic. No: 13345 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42260 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 352 238 01 41 13 H  
+90 352 238 09 91  
Sicuk Vergi Dairesi 483 006 48  
Tic. Sic. No: 148300431100013  
Meksis No: 001071



Birinci Kar payı:

- b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul kar payının yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

- d) Net dönem karından (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- e) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı dağıtım tarihi itibarı ile mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararıyla, ilgili faaliyet dönemi ile sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit kar dağıtımı yapılmamıştır. Şirket'in 04.12.2020 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde Şirket'in 7.500.000 TL tutarındaki sermayesi, 22.500.000 TL tutarın tamamı geçmiş yıl karlarından olmak üzere iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 30.000.000 TL 'ye yükseltilmiştir.

**23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. 5. Kat: Giz Plaza  
2 D. 5. 6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
www.a1capital.com.tr  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 03880003352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısra Sokağı No: 45 Kat: 45  
Kültür Sanatları Binası Kat: 45 No: 2  
Tel: 0 332 221 39 99 Faks: 0 332 221 39 95  
Merkezi: Y. 113 000 4 93-S. 6 / KONYA  
ticaret Sicil No: 272222 / itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax : +90 332 239 09 81  
Selçuk Vali Dairesi 483 000 00 41  
Tic. Sic. No: 272222 S. No: 272222  
Mersis No: 0333 000 001 000 13



Son 12 ayda İhraççı'nın finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş dava, hukuki takibat ve tahkim işlemi vb. gibi uyuşmazlık yoktur. Şirket paylarının halka arzına ilişkin olarak hazırlanan bağımsız hukukçu raporuna izahname ekinde yer verilmektedir.

### 23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

## 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 14.000.000 TL olup; bu payların 7.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 7.000.000 TL nominal değerli kısmı Halka Arz Eden Pay Sahibine ait (B) grubu paylardan oluşmaktadır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	14.000.000	%46,05	1,00	14.000.000	%46,67	%37,84
		<b>TOPLAM</b>	<b>14.000.000</b>	<b>%46,05</b>	<b>1,00</b>	<b>14.000.000</b>	<b>%46,67</b>	<b>%37,84</b>

Halka arz edilecek 14.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 30.400.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %36,18 olurken, halka arz sonrası oluşacak 37.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %29,73 olacaktır.

Payların ISIN kodu SPK onayını takiben Takasbank'tan temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydedilecektir.

Şirket'in Halka Arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 6.600.000 adet (A) grubu nama ve 23.400.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 30.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca, (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi için (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu



**1. GİRİŞ**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan 8. Kat, Büyükdere Plaza  
No:1 Maslak 80606 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tel: +90 338 004 3521 Tlx No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İtilifak**  
HOLDİNG A.Ş.  
Musalla Başılan Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 11  
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 96  
Merkez V.D. 83 000 ANKARA  
Ticaret Sicil No: 27245 http://www.itlifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42259 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 / 332 239 01 42  
Fax: +90 332 239 01 43  
Sermaye Piyasası Kurulu 493 010 4841  
Tic. Sic. No: 19953 Etiler, Şişli, İstanbul  
Mersis No: 0643100440100013



üyesi sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması sureti ile tespit edilir.

Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen üyelere biri olmak zorundadır.

Ayrıca Şirket Esas sözleşmesinin 10. maddesi uyarınca, olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir.

Şirket Esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

#### 24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

#### 24.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

#### 24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

#### 24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

**Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1):** Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

**a) Hak kazanılan tarih:** Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder.

**b) Zamanaşımı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü kar payı ve temettü avansı Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.

**c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
No:1 Meydan Sk. Büyükdere Plaza  
Maslak Maslak-Sarıyer İSTANBUL  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 038800352100019

**İtilifak HOLDING A.Ş.**  
Musalla Bağcı M. Kule Cd. Kule Plaza İsmik Kat: 33  
Tel: 0.332 221 39 99 Fax: 0.332 221 39 99  
www.itilifak.com.tr  
150

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 312 239 01 41 (N. Hat)  
Fax: +90 312 239 09 41  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 000  
Tic. Sic. No: 121111 An. Sic. No: 011074  
Mersis No: 0483 004 041 000 13



Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

**d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlanmış olduğu ilke kararları, tebliğler ile ilgili diğer kanun ve sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

#### **Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14. Maddesi'ne göre;**

Şirket, kar tespiti ve dağıtımını konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda elde edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar payı:

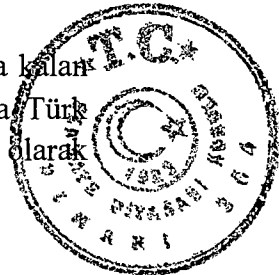
- b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul kar payının yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

- d) Net dönem karından (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- e) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan 15 Nisan 2022 kısmından, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u



**AY CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
No:1 Akademi Sok. Büyükbiz Plaza  
Maslak V.İ. 338 004 3421 Kocaeli/İSTANBUL  
www.a1capital.com.tr Sic.No:270189  
Mersis No: 0388004352100015

**İştirak HOLDING A.Ş.**  
Musılla Bağıcıoğlu Mh. Kule C. Kule Plaza İşmerkezi No:2  
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL Sic.No:270189  
Tic. Sic. No: 270189/0004352100015  
Ticaret Sic. No: 270189/0004352100015  
http://www.istifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:3 2250 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 11254 Sic. Sic. No: 001074  
Ticaret Sic. No: 11254/001074  
Tic. Sic. No: 11254/001074

Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı dağıtım tarihi itibarı ile mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz. Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak kar payı avansı dağıtılabilir. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararıyla, ilgili faaliyet dönemi ile sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

#### **Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1) :**

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

#### **Bedelsiz Pay Edinme (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII128.1) :**

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırımı tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

#### **Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507):**

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

#### **Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 430. Yekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1): 15 Nisan 2022**



**ATLANTIC CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
No:1 Meydan 2 Kat:1 Maslak Çiz Plaza  
Maslak 80088 004 3521 T.C. Sic. No: 270189  
www.atcapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İNİSAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mustafa Bağcı Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 36 No:2  
Tic. Sic. No: 221 39 99 Fax: 0332 433 356  
Etiler V. No: 91/000 41 33 99 Kat: 2 KONYA  
Ticaret Sicil No: 26159 http://www.inisak.com.tr

**İNİSAK Makina San. A.Ş.**  
Büyükkaygıncık Mah. 407 Nolu Sk.  
42250 Selçuklu/KONYA  
No:8  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)  
Tel: +90 332 239 09 99  
Faks: +90 332 239 09 99  
E-posta: inisak@inisak.com.tr  
Tic. Sic. No: 254 Kat: 2. No: 011074  
Büyükkaygıncık Mah. 407 Nolu Sk.  
Büyükkaygıncık Mah. 407 Nolu Sk.



TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırarak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılm, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

#### **Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):**

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağırılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13 üncü maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

#### **Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30) :**

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar için her birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Veydada Sk. Süryeli Çarşı Plaza  
No:1 Kat:5/6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak MD. 388 004 3521 Tlx. Sık. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388000352100015

**İntifak HOLDING A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Kuluçka Plaza İş. Bld. Kat:36 No:2  
Tel: 0 312 221 39 91 Faks: 0 312 221 39 92  
E-posta: info@intifak.com.tr  
Ticaret Sicil No: 27645 Kuluçka Plaza  
www.intifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:2 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fax : +90 332 239 00 91  
Selçuklu Mah. 2. Etage No:91  
Tic. Sicil No: 9694 San. Sicil No:001074  
Merkez No: 0432 0034 041 000 13





zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim Şirket'in temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve Şirket'in internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, Şirket'in istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

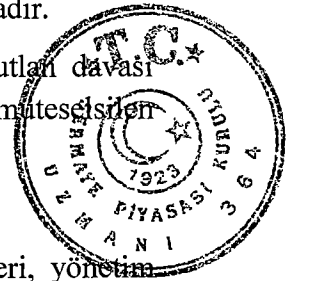
TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

#### **Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420,439, 531, 559):**

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurul toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.



5 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye 21. Beşiktaş Plaza  
No:11 Kat:2 D:516 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak M.B. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İtilifak HOLDİNG A.Ş.**  
Mısallı Beşler Nh. Kulu Cd. Kulu Plaza İsmi  
Tic. Sic. No: 22 39 94 Fax: 0 312 438 3456  
E-posta: info@itilifak.com.tr  
Ticaret Sicil No: 22 39 94 Tic. Sic. No: 22 39 94  
Ticaret Sicil No: 22 39 94 Tic. Sic. No: 22 39 94  
www.itilifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 43 (3 Hattı)  
Fax: +90 332 239 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 46 11  
Tic. Sic. No: 2254 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0312056 841 000/13



TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

#### **Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439):**

TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, Şirket'i veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

#### **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24):**

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmada olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

#### **Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27):**



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza  
No:1 Kat: D:5-6 Maslak-Sarıyer/ŞTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İtilaf**  
HİD 56 G.A.S.  
Musalla Bağırı Mh. Kulo Cd. Kulte Vize Ismrl 36 No:2  
Tel: 0.332 221 39 99 Fax: 0.332 221 39 66  
Merkez V.D. No: 000 400 000 Tic.Sic.No: 270189  
Ticaret Sicil No: 270189 http://www.itilaf.esri.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 339 01 31 (3 Hattı)  
Fax : +90 332 339 09 93  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 000  
No: 19954 Tic. Sic. No: 001174  
Mersis: 08300084000013





A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

karar verilmiştir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding A.Ş.'nin 21/02/2022 tarih ve 7 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında;

1) İttifak Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından İmaş Makina Sanayi A.Ş. sermayesinde sahip olunan toplam 18.205.980 TL nominal değerli (B) Grubu paylardan 7.000.000 TL nominal değerli kısmının 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde halka arz edilmesine,

2) İttifak Holding A.Ş.'nin İmaş sermayesinde sahip olduğu payların, İmaş paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, payların borsa fiyatından bağımsız olarak hiçbir şekilde Borsa'da satılmayacağı ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunulmayacağı, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağı ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağına alıcılara bildirileceği hususunda taahhüt verilmesine,

3) Halka arz edilecek olan payların Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arzına aracılık ve konsorsiyum liderliği için A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,

4) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine,

karar verilmiştir.

**24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:**

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha

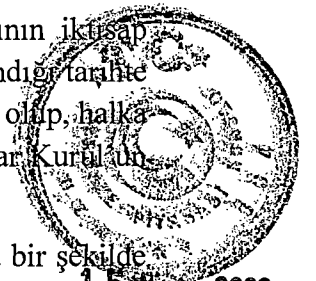
fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta

**A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Büyüçiz Plaza  
No: 2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sis.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTİFAK**  
HOLDİNGS A.Ş.  
Musalla Binyan 1. K. Kulo Cd. Kilo Plaza İşhanı Kat:2  
Tel: 0 312 223 99 96 Faks: 0 312 223 99 96  
E-posta: iletisim@ittifak.com.tr  
Tic. Sic. No: 270000 Tic. Sic. No: 270000  
Tic. Sic. No: 270000 Tic. Sic. No: 270000  
http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mev. 407 Nolu Sk.  
No:8 41250 Sığirci/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41/3 H  
+90 332 239 01 91  
Selçuk Vtg. Ofisi: 433 000 76  
Tic. Sic. No: 15954 San. Sic. No: 001044  
Mersis No: 0483 0094 841 000 13

**İMAŞ**



kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

**24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

**25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

**25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

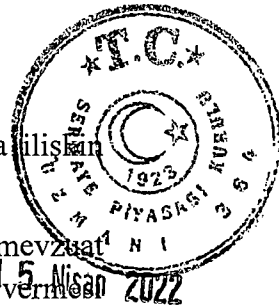
Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK tarafından ihraç edilecek paylara ilişkin izahnameye onay verilmesi gerekmektedir.

Şirket paylarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi için, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde payların Borsa'da işlem görmesine olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın halka arza ilişkin görüşüne izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza  
No:11, K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 T. Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388000352100015

**İspital HOLDING A.Ş.**  
Musalla Tağları Mah. Kurşun Çi. İ. V. Plaza İşm. K:35  
Tel: 0 312 211 39 91 F: 0 312 211 39 66  
Meram/İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 29615 http://www.iltifet.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu SK  
No:8 42210 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Fak: +90 332 239 09 66  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000  
Tic. Sicil No: 1531 Son. Sic. No: 041074  
Mersis No: 0483 0004 841 090 3



Halka arz ve Borsa’da işlem görmeye ilişkin olarak belirtilen iki kurum dışında başka kurumlardan onay alınması gerekmemektedir.

### 25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 14.000.000 TL olup, bu payların 7.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle ihraç ve halka arz edilecek (B) grubu Şirket paylarından, 7.000.000 TL nominal değerli kısmı ise İttifak Holding’e ait halka arz edilecek paylardan oluşmaktadır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	14.000.000	%46,05	1,00	14.000.000	%46,67	%37,84
		<b>TOPLAM</b>	<b>14.000.000</b>	<b>%46,05</b>	<b>1,00</b>	<b>14.000.000</b>	<b>%46,67</b>	<b>%37,84</b>

Halka arz edilecek 14.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arz sonrası oluşacak 30.400.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar içindeki oranı %46,05 olurken, halka arz sonrası oluşacak 37.000.000 TL tutarındaki Şirket sermayesine oranı %37,84 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK’nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

### 25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

#### 25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Satışın 2022 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP’ta, Şirket’in kurumsal internet adresinde (www.imas.com.tr) ve halka arza aracılık eden A1 Capital’in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

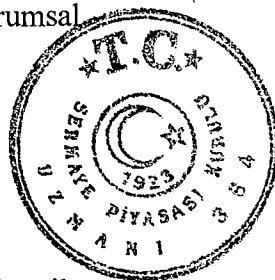
#### 25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

##### a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

##### Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, A1 Capital liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından “Sabit Fiyat ile Talep Toplama” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

##### Başvuru Şekli:



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Büyükbazın Plaza  
No: M2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
İstanbul Bağdat Mh. Kültür Plaza İşhanı K:36 No:2  
Tel: 0 312 441 33 66 / 0 312 441 39 66  
Meram V.D. 466 000 172 Tic. Sic. No: 271171  
Mersis No: 06100009845000000000000000

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkavayıcık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42200 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 332 239 09 61  
Selçuk Mergi Dairesi 48 000 000  
Tic. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 001 481 000 13





Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

### Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı 180 günden fazla oturanları (“Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar”) ve aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

### Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Merkezi Türkiye’de bulunan; aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun Geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar ve aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

### Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

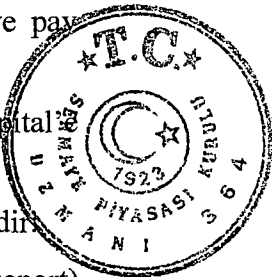
Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST’te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Şirket halka arzından pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin merkez, şube ve acentelerine başvurmaları gerekmektedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise A1 Capital’in merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adetini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital’de başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir.

- Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Çiz Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tlx Şiş.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 03880004352100015

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Mısalla Bağları Mh. Kule Çit. Ulu Camiye İsmik K. No:2  
Tel: 0.332.221 89 96 Fax: 0.332.221 89 97  
E-posta: iletisim@ittifak.com.tr  
Ticaret Sicil No: 19.45 http://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 2250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 289 01 41 (3 Hat)  
Fax : +90 332 289 09 91  
Selçuk Yerleşkesi 483 000 48  
Tic. Sic. No: 19934 San. Tic. No: 00107  
Mersis No: 0483 000 484 000 13



**2. Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtasıyla talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.
- Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (Vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarası içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listesinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

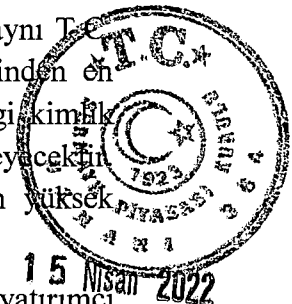
- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meşelik Sok. Büyükbayrak Plaza  
No:11 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Muhallebahane Mh. İttilak Cd. No:1 Kat:36 No:2  
Tic. Sic. No: 270189  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:4 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (5 Hat)  
Fax : +90 332 239 09 01  
Selçuk Term. Binası 48. Kat No:10  
Tic. Sic. No: 1354 Tic. Sic. No: 01074  
Mersis No: 0433000040100013



sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding birlikte karar vereceklerdir.
- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding birlikte karar vereceklerdir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

A1 Capital, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını A1 Capital'e bildirecektir.

#### b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

##### Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Talep Bedeli, talep edilen pay adedi ile Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen halka arz satış fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkan tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

##### Nakden Ödeme:

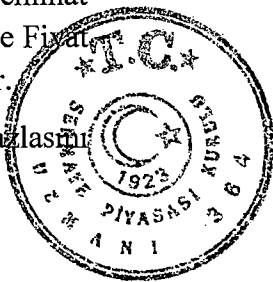
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

##### Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Eryibi Çiz Plaza  
No: 162 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTİFAK**  
163 DİNG A.Ş.  
Mısalla Bakiyen Mh. Kule Cd. Kule Plaza İşmerik K.31 No:2  
Tic. Sic. No: 221 3999 Fik. Sic. No: 222 791  
Etiler V. D. 383 000 479 Tic. Sic. No: 270189  
İttifak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İTTİFAK)  
Ticaret Sicil No: 26645 Htt://www.ittifak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Buyukkokyayık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Sılcıklı/KONYA  
Tic. Sic. No: 229 01 41 (3 Mart)  
Tic. Sic. No: +90 332 239 09 41  
Sılcıklı Yolu Dağtepe Mah. 4801  
Tic. Sic. No: 27934 Tic. Sic. No: 00074  
Mersis No: 0463 004 001 000 13



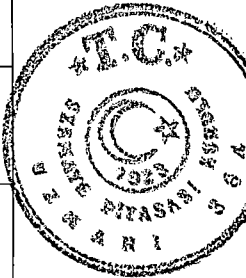
15 Nisan 2022



Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıştır ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı (ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı)

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken-Fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
TL DİBS	95%	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde işlem anındaki cari alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru



15 Mayıs 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Meydan Str. Büyükiçi Plaza  
 No: 2 D: 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
 www.a1capital.com.tr  
 Mersis No: 038800335100015

**BAŞERİK HOLDİNG A.Ş.**  
 Mısalla Bağlan Mh. Kule Cd. King Plaza Kat: 36/2  
 Tel: 0 312 221 139 5 Faks: 0 312 221 966  
 Meram M. 453 000 453 Tic. Sic. No: 270189  
 Tlc. Sic. No: 9840 http://www.baserik.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
 No: 42150 Seçuklu/KONYA  
 Tel: +90 332 239 01 41  
 Faks: +90 332 239 09 91  
 E-posta: Vergi No: 33 040 484  
 Tlc. Sic. No: 17954 Tic. Sic. No: 091074  
 Mersis No: 0483 6004 341 003 13



Vadeli Mevduat Blokesi (TL)	100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı/yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır.

Ancak, ilgili talep formunda belirtmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifadesiyle



15 Mart 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybiçiz Plaza  
No: 11 Kat: D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 368 004 3521 Tlx. Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mısalla Etiler İth. Kule Cd. Kule Plaza İşhanı K.36 No:2  
Tel: 0.312.221 39 99 Faks: 0.312 221 39 99  
E-posta: ittifak@ittifak.com.tr  
Ticaret Sicil No: 11645 www.ittifak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Sivrihisar/KONYA  
Tel: +90 332 231 01 41 (Haberleşme)  
+90 332 231 09 91  
Sicil Sicil No: 083 000 48  
K. Sicil No: 054 000 000 000 13  
Tic. Sicil No: 0483 000 000 000 13



doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktıdır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı İlke Kararı hükümlerine uygun olmak kaydıyla halka arzda kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

### Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital'e başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen A1 Capital'in başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini A1 Capital'e ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar A1 Capital'e ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

### Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece A1 Capital'e başvuruda bulunabileceklerdir.

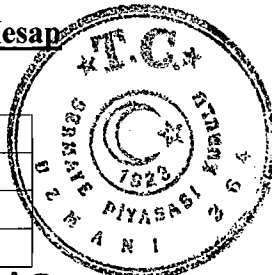
Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar A1 Capital'e ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşu tarafından A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait ilgili banka hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedellerinin tahsilatı tamamlanınca halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital tarafından tahsil edilen pay bedelleri halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına yatırılacaktır.

### Sermaye Artırımı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap

#### Bilgileri:

Hesap Sahibi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Banka	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Şube	Konya Ticari Şubesi
IBAN Numarası	TR670001500158007315137142



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Çiğ Plaza  
No: K-2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İttifak**  
66GOLDING A.Ş.  
Musalla Bağcıoğlu Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi 96 No: 2  
Tel: 0 332 221 99 98 Faks: 0 332 221 99 96  
Meram V.D. 388 000 4000 T.C. Sic. No: 270189 KONYA  
Ticari Sic. No: 270189 Htt://www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 09 91  
Faks: +90 332 239 09 91  
Sermaye Vergisi Dairesi 483 000 483  
Ticari Sic. No: 270189 T.C. Sic. No: 00104  
Mersis No: 074800048300010015



**Ortak Satışı Suretiyle Halka Arz Edilen Payların Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Bilgileri:**

Hesap Sahibi	İttifak Holding A.Ş.
Banka	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Şube	Konya Ticari Şubesi
IBAN Numarası	TR57001500158007293824191

**c) Başvuru yerleri:**

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece A1 Capital tarafından toplanacaktır.

Telepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

**KONSORSİYUM LİDERİ:**

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Maslak, Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01

Genel Müdürlük, İstanbul Göztepe, Ataşehir, Beylikdüzü, İzmir, Ankara, Bursa, Mersin, Kadıköy, Zekeriyaköy, İstanbul-Zorlu Center, Antalya, Kurtköy, Kayseri, Denizli, Maltepe, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, Balıkesir-Ayvalık, Balıkesir-Edremit, Konya İrtibat Şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve [www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr) internet sitesi

**KONSORSİYUM ÜYELERİ:**

**ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

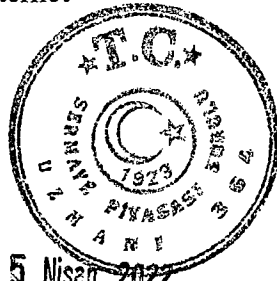
Gazeteciler Sitesi Keskin Kalem Sokak No: 29. 34394 Esentepe / İSTANBUL

Tel: 0 212 216 26 61 Faks: 0212 266 05 43

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza  
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004351000015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Muvalla Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayaçık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 338 01 41 (G.Ç.)  
Faks: +90 332 338 01 31  
Selçuk Vel. D. 4841  
Sic. No: 275415 Tic. Sic. No: 01074  
Mersis No: 0332000484100013



İzmir Şube, [www.esube.acar.com.tr](http://www.esube.acar.com.tr) internet sitesi ve Acar Trader Mobil uygulama

### AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256 34485 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 444 09 68 – 0212 304 19 19 Faks: 0212 290 21 41

Çorum Şube, İstanbul Göktürk irtibat bürosu, Ankara irtibat bürosu ve [www.ahlaciyatirim.com.tr](http://www.ahlaciyatirim.com.tr) internet sitesi

### ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mahallesi Levent Caddesi No:45 Beşiktaş – İstanbul

Tel: 0212 370 22 22 Faks: 0212 217 07 10

Ankara ve İzmir irtibat büroları ve [www.alanyatirim.com.tr](http://www.alanyatirim.com.tr) internet adresi

### ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 213 08 00 Faks: 0 212 346 09 89

Genel müdürlük, merkez şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon ve [www.alnusyatirim.com](http://www.alnusyatirim.com) internet sitesi, Alnus Trader mobil uygulaması

### ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul

Tel: 0212 315 58 00 Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon ve [www.alternatifyatirim.com.tr](http://www.alternatifyatirim.com.tr) internet adresi

### BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

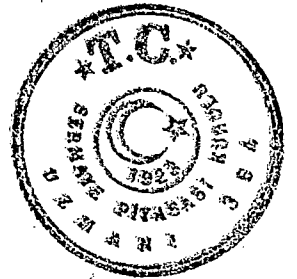
Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy / İSTANBUL

Tel: 0 216-547 13 00 Faks: 0 216 547 13 98 – 99

444 1 263 numaralı telefon ve [www.bmd.com.tr](http://www.bmd.com.tr) internet siteleri

### DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli İSTANBUL



15 Nisan 2022

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 İlişki)  
Tel: +90 332 239 09 01  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000  
Tic. Sic. No: 950000 Sic. No: 001074  
Tic. Sic. No: 033 0200 441 000 15

A1 CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan 5/7 Beybi Giz Plaza  
No:1/K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3524 Tic.Sic.No:270189  
[www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)  
Mersis No: 0388004352400015

İMİTEK  
HOLDİNG A.Ş.  
Musalla Bağlı 1168  
Tel: 0.332.213 21 95  
V.D. 300 470000  
icare) Sicil No: 19  
Kulu Pl. No:15  
İsmik 10 36 No:2  
KONYA  
[www.imitek.com.tr](http://www.imitek.com.tr)





Tel: 0212 348 91 91 Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0212 906 10 00, 0212 348 90 35 telefon ile 0242 316 02 97 (Akdeniz Özel Yatırım Merkezi), 0216 586 39 11 (İstanbul Anadolu 2 Özel Yatırım Merkezi), 0312 465 14 10 (Başkent 1 Özel Yatırım Merkezi), 0312 465 14 04 (Başkent 2 Özel Yatırım Merkezi), 0232 355 94 44 (Ege Özel Yatırım Merkezi), 0412 228 08 59 (Güneydoğu Anadolu Özel Yatırım Merkezi), 0362 311 48 87 (Karadeniz Özel Yatırım Merkezi), 0352 222 49 26 (Orta Anadolu Özel Yatırım Merkezi), 0282 693 22 50 (Trakya Özel Yatırım Merkezi), 0322 455 10 72 (Çukurova Özel Yatırım Merkezi), 0224 800 10 31 (Marmara Özel Yatırım Merkezi), 0232 355 93 39 (İzmir Özel Yatırım Merkezi), 0212 409 18 34 (Avrupa 2 Özel Yatırım Merkezi), 0216 571 70 75 (Bağdat Cad. Özel Yatırım Merkezi), 0212 348 95 81 (Avrupa 1 Özel Yatırım Merkezi) ve 0258 295 28 92/93 (Denizli Özel Yatırım Merkezi) ile www.denizbank.com internet adresi ve MobilDeniz mobil uygulaması

### DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 850 450 36 65 Faks: 0 212 353 10 46

Merkez Şube ve Gaziantep irtibat bürosu ile [www.dinamikmenkul.com.tr](http://www.dinamikmenkul.com.tr) internet sitesi

### GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 384 10 10 Faks: 0 212 384 10 05

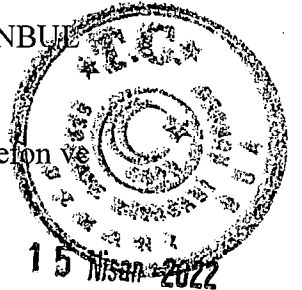
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, Garanti BBVA Mobil ve [www.garantibbva.com.tr](http://www.garantibbva.com.tr) İnternet Bankacılığı, 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi

### GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe / İSTANBUL

Tel: 0 216 453 00 00 Faks: 0 216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0216 453 00 53 numaralı telefon ve [www.gedik.com](http://www.gedik.com) internet adresi



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydanı Sk. Beybi Ziz Plaza  
No:1 K:2 D:5 V Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak No: 338 004 2021 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004332100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Miyalla Başlı Mh. Akmerkez Kat:36 No:2  
Tel: 0.332.213169 Faks: 0.332.213169  
Etiler Mah. V.D. Sk. No:479 Sarıyer/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274100 Tic. Sic. No: 274100  
www.itifak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42259 Bolcuiklu/KONYA  
Tel: +90 332 339 01 44 (3 Hattı)  
Fax: +90 332 339 00 91  
Sermayesi: 1.000.000 TL  
Tic. Sic. No: 110521 Tic. Sic. No: 00107  
Kont. No: 0483 004 84 060 13



## HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. No:9 WBC İş Merkezi Blok İç Kapı No:21  
Ataşehir/İSTANBUL

Tel: 0216 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım Adana, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ve şube iletişim kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet adresleri ile Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

## ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00 ile www.icbcyatirim.com.tr internet adresi

## İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy – Şişli İSTANBUL

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0212 324 84 26

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Göktürk, Levent, Mecidiyeköy, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Gaziantep, İzmir, Kırıkkale ve Samsun İrtibat Büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi

## ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon ile www.ing.com.tr internet adresi

## İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower K:2 Maslak Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 329 32 00 Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon ve https://www.integralyatirim.com.tr internet adresi

## İNVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No: 126 Esentepe-Şişli/İstanbul

AI CAPITAL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Büyükiş Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak M.Ş. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.aicapital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

170  
HOLDING A.Ş.  
Mısalla Bayan M. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi No: 170  
Tel: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 99  
Meram V. 700 400 400  
Tic. Sic. No: 498155 hti://www.kutitak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Buyukayacak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 (226) Selçuklu/KONYA  
Tel: +91 332 239 01 41 (3 Ha)  
Fax: +91 332 239 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 008 42  
Tic. No: 495 Tic. Sic. No: 0107  
Borsis No: 3483 004 841 600 13



15 Nisan 2022



Tel: 0212 238 88 88 Faks: 0212 347 66 00

Adana, Ankara ve İzmit irtibat büroları ile 0212 238 88 88 numaralı telefon ve [www.investaz.com.tr](http://www.investaz.com.tr) internet adresi

### İŞİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 2 İç Kapı No : 6 Sarıyer / İstanbul

Tel: 0212 345 00 66 Faks: 0212 345 07 66

0212 345 00 66 numaralı telefon ve [www.isikmenkul.com](http://www.isikmenkul.com) internet sitesi

### MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safter İş Merkezi Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 286 30 00 Faks: 0 212 286 30 50

0 212 286 30 00 numaralı telefon ve [www.marbasmenkul.com.tr](http://www.marbasmenkul.com.tr) internet adresi

### MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İSTANBUL

Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70 -71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlük ile tüm şube ve acenteler ile [www.meksa.com.tr](http://www.meksa.com.tr) internet adresi

### OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurok Plaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 963 19 81-82-83 Faks: 0 212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli ve Adana şubeleri, 444 1 730 numaralı telefon ve <https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet adresi

### OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri ve 0850 222 0 414 numaralı telefon ile [www.oyakyatirim.com.tr](http://www.oyakyatirim.com.tr), [www.fibabankatirim.com.tr](http://www.fibabankatirim.com.tr) internet adresleri ve OYAK Yatırım ve Fibabanka mobil uygulamaları



15 Nisan 2022

**OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Sk. Beybi Giz Plaza  
No:11 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic.No:270189  
[www.o1capital.com.tr](http://www.o1capital.com.tr)  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Masalla Baharı Milli Kültür Cd. Kulu Plaza İşmerkezi No:3  
Tel: 0 332 221 99 99 Faks: 0 332 221 99 99  
Mecidiyeköy V.D. 3 000 000 000 Tic. Sic. No: 270189 KONYA  
Ticaret Sic. No: 270189 [www.itifak.com.tr](http://www.itifak.com.tr)

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:2 4250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)  
+90 332 239 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 000  
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 00104  
Mersis No: 04830008100013



## PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah.Harman 1 Sokak No:7-9 Kat:3 Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 982 25 00 Faks: 0 212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Antakya, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bayraklı, Bostancı Bursa, Denizli, Diyarbakır, Fethiye, Gaziantep, Gaziosmanpaşa, Gebze, Isparta, İzmir, İzmit, Kalamış, Karşıyaka, Kayseri, Malatya, Manisa, Mersin, Muğla, Nişantaşı, Niğde, Ordu, Samsun, Trabzon, Ümraniye, Van irtibat büroları, 0 212 982 25 00 numaralı telefon, [www.phillipcapital.com.tr](http://www.phillipcapital.com.tr) internet adresi, Phillip Mobil G uygulaması

## QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli İSTANBUL

Tel: 0212 336 70 00 Faks: 0212 282 22 55

İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftelavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri, 0212 336 73 73 (Sadece Finans Yatırım) numaralı telefon ve [www.internetsube.qnbfi.com](http://www.internetsube.qnbfi.com) (Sadece Finans Yatırım) internet şubesi, QNB Finansinvest mobil uygulaması

## TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler - İSTANBUL

Tel: 0212 355 46 46 Faks: 0212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Gıme, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ile [www.tacirler.com.tr](http://www.tacirler.com.tr) internet adresi

## TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

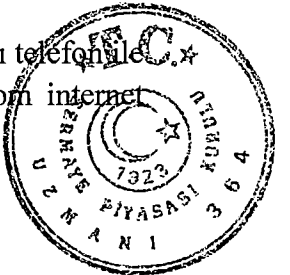
Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 34398 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL

Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95

0242 243 50 00 numaralı telefon ile Antalya irtibat bürosu, 0212 339 10 00 numaralı telefon ile Akasya irtibat bürosu, 0212 365 10 00 numaralı telefon ile [www.terayatirim.com](http://www.terayatirim.com) internet adresi

## ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak İstanbul



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevdanlık. Boybi Giz Plaza  
No:1 Kat:5-D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 09 3521 Tic. Sic.No:270189  
[www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİBANK MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mısalla Etiler Mah. Kulu Ot. Kulu Plaza İzmir Kat:2  
Tel: 0 312 221 39 99 Faks: 0 312 221 39 99  
Mısalla Etiler Mah. Kulu Ot. Kulu Plaza KONYA  
Ticaret Sicil No: 19 745 Tic. Sicil No: 270189  
[www.itibank.com.tr](http://www.itibank.com.tr)

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:4 42240 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 (3 Kat)  
Fax : +90 332 239 09 83  
Sicil No: 11484 Tic. Sic. No: 601474  
Mersis No: 0483 0034 84 000 13

Tel: 0212 367 36 36 Faks: 0212 346 10 40

İstanbul, Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi şubeleri ve [www.utrade.com.tr](http://www.utrade.com.tr) ve [www.unlumenkul.com](http://www.unlumenkul.com) internet adresleri ile Utrade mobil uygulaması

### VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 07 24 numaralı telefon ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) ve Vakıf Yatırım [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) internet adresleri ile T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık uygulaması

### YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: 0 212 317 69 00 Faks: 0 212 282 15 50-51

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlük ve tüm şubeler, [www.yf.com.tr](http://www.yf.com.tr) internet adresi ile YFTrade Mobile uygulaması

### ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

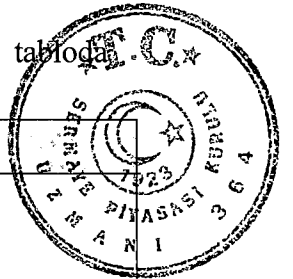
Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 339 80 80 Faks: 0 212 269 09 60

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0 850 222 29 79 numaralı telefon, [www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr), [www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr) internet adresleri, ZBorsa, Ziraat Trader, Ziraat Mobil uygulamaları

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"><li>Para Piyasası Fonu</li><li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li><li>TL DİBS</li><li>Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li></ul>



15 Nisan 2022

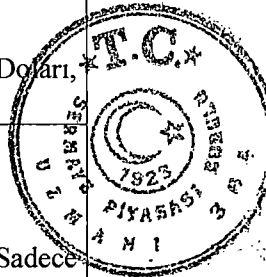
**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydanı Sk. Büyükiş Plaza  
No:1 K:5/6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 2621 TİS Sic.No:270189  
[www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)  
Mersis No: 0388000352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Muğalla Bağcı Mh. Kulu Cd. Kulu Plaza İsmik C/6 No:2  
Tic. Sic. No: 221 19 99 TİS Sic. No: 222 00 66  
Etiler V. Beşiktaş/İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 291 45 Ticaret Sicil No: 291 45  
[www.itifak.com.tr](http://www.itifak.com.tr)

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42260 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 339 01 41/3 Hattı  
Faks: +90 332 339 09 91  
Sicil No: 270189  
Tic. Sic. No: 19 54 San. Sic. No: 00107  
Mersis No: 0483 0004 841 000 13



	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hisse Senedi Fonu</li> <li>Pay ( BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>Döviz (ABD Doları, Avro)</li> </ul>
Acar Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>TL DİBS</li> </ul>
Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Pay ( BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>Döviz ( ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu (Sabit Yöntem)</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sabit Yöntem)</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (Sabit Yöntem)</li> <li>TL DİBS (Sabit Yöntem)</li> <li>Hisse Senedi Fonu (Sabit Yöntem)</li> <li>Değişken Fon (Sabit Yöntem)</li> <li>Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Sabit Yöntem)</li> </ul>
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>TL DİBS</li> <li>Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>Kira Sertifikası</li> <li>Hisse Senedi Fonu</li> <li>Kira Sertifikası Fonu</li> <li>Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Değişken Fon</li> <li>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> <li>TL Vadeli Mevduat</li> <li>Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>TL DİBS</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>Hisse Senedi Fonu</li> </ul>



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

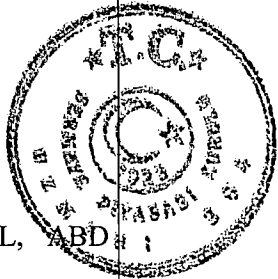
Meydan Bk. Boyut Giriş Plaza  
No:1 K:5 D:5 C Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 352 / Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388094352100015

**İMİT HİTİTAK HOLDİNG A.Ş.**  
Muzaffer Bağıcı Mh.11 İle Ck Kulu Plaza İşmerk.33 No:2  
No:1 K:5 D:5 C Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 352 / Tic.Sic.No:270189  
www.imit.com.tr  
Mersis No: 0388094352100015

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42251 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 239 01 41 / Hat  
Fax : +90 332 239 01 91  
Selçuklu Merkez / İhtisari 403 / 00143  
Tic. Sic. No: 194830 / Şişli / İstanbul / 07/4  
Mersis No: 04830000000000000003



	<ul style="list-style-type: none"> <li>Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Değişken Fon</li> <li>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)</li> <li>TL Vadeli Mevduat</li> <li>Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro)</li> </ul>
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kira Sertifikası</li> <li>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)</li> </ul>
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Denizbank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>TL DİBS</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir.)</li> <li>Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> <li>TL Vadeli Mevduat</li> <li>Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>Döviz (ABD Doları, Avro)</li> </ul>
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. T. Garanti Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu (GPY1. Ve GPY 2. para piyasası fonu)</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY)</li> <li>TL DİBS</li> <li>Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>TL DİBS</li> <li>Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)</li> <li>Hisse Senedi Fonu</li> <li>Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Değişken Fon</li> <li>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> <li>Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> </ul>



15 Nisan 2022

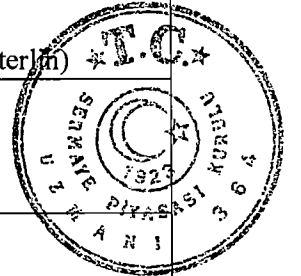
**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan 87. Beypi Giz Plaza  
No:1 Kat:5 D:506 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3621 Tlx. Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100016

Mısalla Enstitüsü  
Tarih: 0.8  
Mersis No: 0388004352100016  
www.a1capital.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/Konya  
Tel : +90 332 239 0111 (3 Hattı)  
Faks : +90 332 239 0881  
Telçuk Vergi Dairesi 407 Cad 4341  
Konya  
Mersis No: 0483 004 841 000 13



Türkiye Halk Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>TL DİBS</li> <li>Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> <li>TL Vadeli Mevduat Blokesi</li> </ul>
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>TL DİBS</li> <li>Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>Hisse Senedi Fonu</li> <li>Kira Sertifikası Fonu</li> <li>Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Değişken Fon</li> <li>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> <li>TL Vadeli Mevduat</li> <li>Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>TL DİBS</li> <li>Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>Kira Sertifikası</li> <li>Hisse Senedi Fonu</li> <li>Kira Sertifikası Fonu</li> <li>Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>Değişken Fon</li> <li>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ING Özel Bankacılık Şubeleri (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>Döviz ( ABD Doları, Avro )</li> </ul>
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>Döviz ( ABD Doları, Avro, Sterlin )</li> </ul>
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kullanılmayacak</li> </ul>
Işık Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Para Piyasası Fonu</li> <li>Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> </ul>



15 Nisan 2022

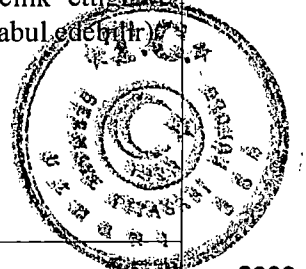
**AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydanı Sk. Payışlı Giz Plaza  
No:1 Kat:5 Maslak Sarnyerİ STANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100013

**1765 HİTİTAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısıralla Bağla Mah. 1765. Hisse Senedi İşletim. 36 No 2  
Tic. Sic. No: 271 30 99 Kat: 6  
Maslak V. D. 388 004 3521 Maslak Sarnyerİ STANBUL  
Mersis No: 0388004352100013

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 Hattı)  
Faks: +90 332 239 09 91  
Sicuk Vergi Dairesi 483 000 40  
Konya No: 151 201 Sic. No: 00107  
Mersis No: 042 004 841 000 13



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi ( ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Döviz Blokesi ( ABD Doları)</li> </ul>
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz ( ABD Doları, Avro )</li> </ul>
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fibabanka A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP)</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Kira Sertifikası Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu (OKT, OGF)</li> <li>• Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz ( ABD Doları, Avro )</li> </ul>
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Değişken)</li> </ul>



15 Haziran 2022

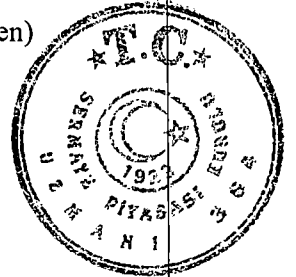
**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Büyükdere Boyut Giriş Plaza  
 No:1 K:2 Kat:2 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
 Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic.No:270189  
 www.a1capital.com.tr  
 Mersis No: 0388004352100015

**HOLDING A.Ş.**  
 Muğalla Bağlan Mh. R. No Cd. Kulte F. Pa. İşlek K.33 D.23  
 Kat:1 No:179C-Selçuklu/İSTANBUL  
 T.C. Tic. Sicil No: 27645 http://www.hifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
 Büyükkavayıcık Mah. 407 Nolu Sk.  
 No:8 Kat:2 Selçuklu/KOZYAY  
 T.C. Tic. Sicil No: 239 01 41 (3 Halat)  
 Tel: +90 332 339 09 99  
 Fax: +90 332 339 09 99  
 E-posta: iletisim@imas.com.tr  
 T.C. Sicil No: 001774  
 Mersis No: 0483 0001 001 000 13



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Değişken)</li> <li>• TL DİBS (Değişken)</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (Değişken)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Değişken)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Değişken)</li> <li>• Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) (Değişken)</li> </ul>
<p>Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odea Bank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
<p>Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> <li>• TL Vadeli Mevduat</li> </ul>



15 Nisan 2022



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Kira Sertifikası</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Kira Sertifikası Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> <li>• TL Vadeli Mevduat</li> <li>• Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> </ul>
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu)</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz ( ABD Doları, Avro )</li> </ul>
T. Vakıflar Bankası T.A.O. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu)</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Döviz ( ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç)</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi ( TL, ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç)</li> </ul>

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan St. Seydi Gazi Plaza  
No:1 Kızıldereli Maslak - Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3421 Tic. Sic. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**1179 Bank HOLDİNG A.Ş.**  
Miyalla Belton Bulvarı, Kuluçka, Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0388004352100015  
http://www.1179bank.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:9 4250 Sincikli/KONYA  
Tic. Sic. No: 132 238 01 41 (3 Hisse)  
Tel: +90 32 238 00 91  
Faks: +90 32 238 00 48  
E-posta: info@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001014  
Mersis No: 0493 0024 001 000 13



4 Nisan 2022

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Kira Sertifikası</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)</li> </ul>
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) Prim Menkul Değerler A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) Pay Menkul Değerler A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)</li> <li>• Kira Sertifikası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)</li> </ul>

#### d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

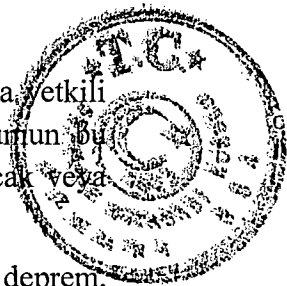
Paylar Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla kaydi olarak teslim edilecektir.

#### 25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde halka arz iptal edilebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İhraççının ve aracı kurumun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbeleri ve/veya halka arza etki edebilecek doğal afet veya uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,



05 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Çk. Beybi G. No:2  
No:1192 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Binaları Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi No:2  
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Ticaret Sicil Gazetesi  
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Ticaret Sicil Gazetesi  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42260 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Ticaret Sicil Gazetesi  
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Ticaret Sicil Gazetesi  
Mersis No: 0483 0301 841 000 13



- Halka Arz Edenler veya A1 Capital tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'yı, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı, varsa İhraççı'nın pay sahibi olduğu ortaklıkları, İhraççı'nın yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını, halka arz fiyatını veya payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzeri hukuki ihtilafların ortaya çıkması,
- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler ve/veya A1 Capital tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

İzahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde halka arz iptal edilebilir. "Önemli Sebep" dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasi sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halini de içermektedir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Halka Arz Edenler tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu edilen pay adedinden düşülecektir.

#### 25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar. İşbu İzahname'nin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kılacaktır.

#### 25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1(bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevlânî Sk. Beybi Giz Plaza  
No:11 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388000382100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Masalla B. Çiğdem İh. Kulu Çöl Kule Meza İsmek K. Kat:No:2  
Tel: 0 312 221 139 95  
Faks: 0 312 221 139 95  
Tic. Sic. No: 270189  
Hicri 1445 H.Ş. No: 270189  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkyayciyk Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Tel: +90 332 330 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 332 330 09 91  
Sicil No: 270189 Tic. Sic. No: 270189  
Tic. Sic. No: 270189 Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0483 0014 801 000 13



Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

#### 25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

#### 25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

#### 25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### 25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arzın sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilen kısmına ilişkin olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

#### 25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

#### 25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Melikhan Çk. Eceybi Gz. Plaza  
No: 12 D:3-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Nispetiye Bölgesi M. Kule 102 Zülal Plaza İşmerkezi No:2  
Tel: 0 312 221 39 99 Faks: 0 312 221 39 99  
E-posta: info@itifak.com.tr  
Ticari Sicil No: 27445 hür. www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42260 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 339 07 41 (3 Hat)  
Fax : +90 332 339 09 50  
Seduk Vardiye Pk. 483 040 K.Ş.  
Tic. Sic. No: 19 153 Şişli, Şişli No:00 074  
Mersis No: 0483 0104 41 000 15



15 Nisan 2022

## 25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görevi	Kurum Adı
Tayfun Bora KUMRU	Yönetim Kurulu Başkanı	İmaş Makina Sanayi A.Ş. / İttifak Holding A.Ş.
Yavuz ARIYAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İmaş Makina Sanayi A.Ş. / İttifak Holding A.Ş.
Necmi ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş. / İttifak Holding A.Ş.
Hasan ÖZÜLKÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Turgay TONGA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Ayten UĞUR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Mustafa ÖZDEMİR	Genel Müdür	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Hasan TOSUN	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Murat APAKHAN	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Gökhan MANTI	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Serdar Oğuz	Mali İşler Müdürü	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Murat ALTUN	Grup Mali İşler Müdürü	İttifak Holding A.Ş.
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Başkanı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahmet Hulusi KONUK	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat DÖNMEZ	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan KARGIN	Direktör	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hakan EŞTÜRK	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Burak ANASONOĞLU	Kıdemli Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Erman KAYMAK	Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Burçin SARIHAN	Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Atilla Kağan DURAKLIOĞLU	Hukukçu	AKD Hukuk Bürosu

## 25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

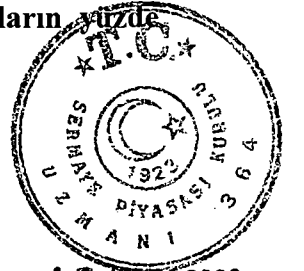
25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa



15.08.2022

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Boybi Gaz Plaza  
No:1 Kat:3 34366 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Mersis No: 0388004332100015

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.  
Kulu Cd. Kur. Plaza İşmer. Kat:2  
Te: 0 332 221 39 99 Fax: 0 332 221 39 99  
E: info@ittifak.com.tr www.ittifak.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkavacı Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 14225 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 138345/030004841  
E: info@imas.com.tr www.imas.com.tr



değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

**Halka arz edilecek toplam 14.000.000 TL nominal değerli payların;**

- 4.200.000 TL nominal değerdeki kısmı (30%) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 8.400.000 TL nominal değerdeki kısmı (60%) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 1.400.000 TL nominal değerdeki kısmı (10%) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Yukarıdakilere ek olarak,

- 1- Talep toplama süresi sonunda belli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise ilgili yatırımcı grubuna ait tahsisatın karşılanamayan kısmı, diğer gruplara serbestçe aktarılabilir.
- 2- Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutar, %20'den fazla olmamak üzere azaltılarak, azaltılan tutar diğer tahsisat gruplarına aktarılabilir.

**b) Tahsisat değişikliğinin yapılabilceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:**

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilecek tutarı karşılayacak tutarda talep gelmemişse o gruba ait tahsisat Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding'in birlikte kararı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İttifak Holding'in kararı ile tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltmamak kaydıyla herhangi bir gruba tahsis edilen tutar azaltılabilir ve diğer gruplara kaydırma yapılabilir.

**c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcıların 2022 sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Boybi Giz Plaza  
Kat: 2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0386004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
184 Kat  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükdavacıyık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 41250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41  
Fax: +90 332 239 01 81  
Selçuklu Mah. 407 Nolu Sk. 4041  
Tic.Sic. No: 19954 San. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0094 841 000 13





tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

**d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

**e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az bir adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına A1 Capital'in önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

**f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepler dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar en yüksek tutarlı talepten başlanarak yeniden dağıtımına konu edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ile Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara verilecek pay miktarlarına İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

15 Nisan 2022



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Miyadlar Sok. Ecybi Giz Plaza  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 276189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İNİS Makina San. A.Ş.**  
Muğla Bediü'n-Nisa Kültür ve Konferans Salonu  
Tic. Sic. No: 13500040000000000000  
Mersis No: 048300414100013

**İNİS Makina San. A.Ş.**  
Büyükdere Çiftlik Mah. 407 Nolu Sk.  
No: 42251 Selçuklu/KONYA  
Tic. Sic. No: 13500040000000000000  
Mersis No: 048300414100013

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

**25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:**

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

**25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:**

Yoktur.

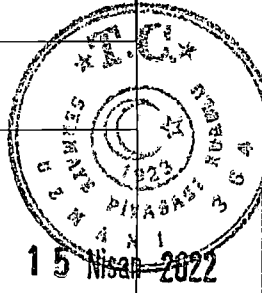
**25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi**

**25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi**

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı 15,00 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum üyelerinin halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talep edebilecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Acar Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ahlatçı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın aldığı ücretler aynen yansıtılır	MKK'nın almış olduğu ücret	Takasbank üzerinden alınmaz	Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti	Yoktur	Mkk'nın diğer ücretler aynen yansıtılır
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Almacaktır	5,30 TL	Yoktur	Yoktur

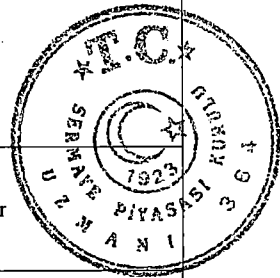


**AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Çk. Beybi Giz Plaza  
Nispetiye Kat: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189  
www.aicapital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**BAKİT 1861**  
HOLDİNG A.Ş.  
Mısalla Bağ. İn. Mh. Kulu Cd. Kulu1 Kat: 11/106  
Tic. Sic. No: 271399 Kat: 11/106  
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 29445 http://www.bakitak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42210 Selçuklu/KONYA  
Tel : 380 332 239 01 41 (3 hat)  
Fax : 380 332 239 09 41  
Selçuk Vergi Dairesi 485  
Sisli Mah. 81. Sok. No: 01 074  
Konya  
Mersis No: 045300064100010

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	4 TL	4 TL	4 TL	-	-
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Vardır	3,32TL + BSMV	Vardır	Yoktur	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	3,47 TL+BSMV	MKK tarifesi	MKK tarifesi	Yoktur	Yoktur	10,68 TL+BSMV İlk kez MKK sicil alınmış
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yok	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	Yoktur	Yoktur
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	4 TL	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. <a href="https://gdk.yt/N3wNL8">https://gdk.yt/N3wNL8</a>	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. <a href="https://gdk.yt/N3wNL8">https://gdk.yt/N3wNL8</a>
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 3,47004 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,5103 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 2,5515 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	0,21 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	Yoktur	Yoktur
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yok	Yok	1,25 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler : Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.- /1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6.33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63.25 TL+ BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yok	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL-100.000 TL arası 12,50 TL 100.000 TL üstü 19 TL	Yoktur	Yoktur
İşık Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur	7,5 TL+BSMV	Kurum Skalası	Yoktur	Yoktur



15 Nisan 2022

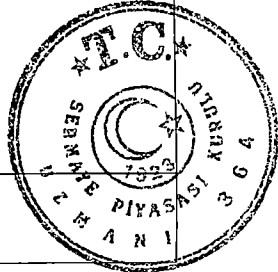
**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Çk. Baybiç Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
HİPOZİT A.Ş.  
Muhallebaçan Mh. Akbaba Mah. 1. Kısım Kat: 36  
Tic. Sic. No: 271 000 43521 Tic. Sic. No: 270189  
Kısm V. D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0383004352100015

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükdüyüç Mah. 407 Nolu Sk.  
No:6 42250 Söğütözü/KOŞUYA  
Tic. Sic. No: 271 000 43521 Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0483 0004 441 000 13



Marbaş Menkul Değerler A.ř.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.ř.	Yoktur	Yoktur	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	Yoktur	Yoktur
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.ř.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	0 TL - 50.000 TL arası 5 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 10 TL, 100.000 TL ve üzeri 20 TL	Yoktur	Yoktur
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.ř.	3,47 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
PhillipCapital Menkul Değerler A.ř.	3,47 TL	Yoktur	2,64 TL	2,1 TL (internet şube)	Yoktur	Yoktur
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.ř.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.ř.	Yoktur	Yoktur	4 TL (Pay Başına)	1 TL - 25.000 TL'ye kadar 12 TL, 25.001-75.000 TL'ye kadar 25 TL, 75.001- 300.000 TL'ye kadar 45 TL, 301.000 TL ve üzeri 65 TL.	Yoktur	Yoktur
Tera Yatırım Menkul Değerler A.ř.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ünlü Menkul Değerler A.ř.	Azami 5 TL	Yoktur	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 ( Asgari 5 TL Azami 100 TL	Yoktur	şirketimiz resmi internet sitesinde <a href="https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/">https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/</a> adresinde yayınlanır
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.ř.	3,47 TL + BSMV	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır	Yoktur	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.ř.	Yoktur	Müşterilerden alınmıyor	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	0-100.000 TL arası: 20 TL+BSMV 100.000,01 TL-250.000 TL arası: 35 TL + BSMV 250.000,01- 500.000 TL arası: 50 TL 500.000,01 -1.000.000 arası 75 TL 1.000.000,01- üzeri: 100 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.ř.	Yoktur	Yoktur	İşlem başına 1,25 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.ř.**  
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza  
No:1 Kat:5-6 Mecidiyeköy/Sarıyeri/ŞTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tlf: Sic.No:270189  
[www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)  
Mersis No: 0388004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.ř.**  
Mısalla Bağları Mh. Kulo Cd. Kulo Pa. İştanbul  
Tlf: 0.332 221 80 99 İş: 0.332 221 80 99  
M.V. 2781004183 Sic.No: 2781004183 RONYA  
İcare Sic.No: 2781004183 İştanbul İştanbul İştanbul  
[itifak.com.tr](http://itifak.com.tr)

**İMAş Makina San. A.ř.**  
Büyükkayacak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Çelçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 219 01 41 (Haj) İş: +90 332 219 09 91  
Çelçuk Vergi Dairesi 483 000 484  
Tic. Sic.No: 2781004183 Sic. No: 001074  
Merkezi No: 0 332 200 1841 000 13



**25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:**

1,00 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 15,00 TL olarak belirlenmiştir. A1 Capital tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasında “İndirgenmiş Nakit Akımı Analizi” ve “Piyasa Çarpan Analizi” yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat tespit raporu İzahname ekinde yer almaktadır.

Halka arz fiyatının kabul edilmesinde nihai sorumluluk Şirket’e aittir.

Farklı değerlendirme yöntemleri ve farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, yatırımcılar tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat tespit raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)), Şirket’in internet adresinde ([www.imas.com.tr](http://www.imas.com.tr)) ve Yetkili Kuruluş’un internet sitesinde ([www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr)) ilan edilecektir.

**25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:**

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından Şirket’in doğrudan, mevcut ortakların ise dolaylı olarak menfaat sağlayacakları değerlendirilmektedir. Sermaye artırımını suretiyle halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortakların ise dolaylı yoldan menfaat elde edebileceği değerlendirilmektedir. Zira Şirket’in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca, halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sayılabilir.

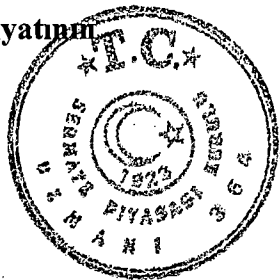
**25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:**

Yoktur.

**25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

**25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:**

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevdi St. Baybi Giz Plaza  
No:1 K:2 D:6-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004/3521 Tic.Sic.No:270189  
[www.a1capital.com](http://www.a1capital.com)  
Mersis No: 0388004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısallı Bağlar Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat:36 No:1  
Tel: 0 332 21 39 99 Faks: 0 332 21 39 96  
Meram V.D. 483 000 4750 Tic.Sic.No: 270189 KONYA  
Tic. Sic. No: 270189 9645 [www.ittifak.com.tr](http://www.ittifak.com.tr)

**15 Nisan 2022**  
**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:6 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 21 39 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 332 21 39 09 81  
Tic. Sic. No: 270189 483 000 KONYA  
Tic. Sic. No: 270189 483 000 KONYA  
Mersis No: 041 2001 841 200 13

#### 25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden dolayı payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

#### 25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum lideri ve konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

#### 25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 21/02/2022 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile izahnamenin 25.1.4. numaralı bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi'nin konusu, Şirket tarafından sermaye artırımını suretiyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket payları ile mevcut ortaklardan İttifak Holding A.Ş.'ye ait 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu Şirket paylarının halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

#### 25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan İttifak Holding pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz kapsamında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

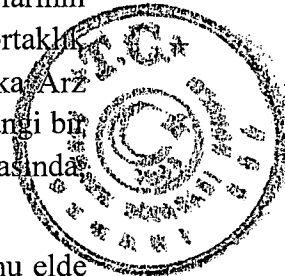
A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Mevcut Ortak İttifak Holding ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Capital ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.

Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında 15 Nisan 2022 çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Miyadın Ek. Beybi. Giz Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Mecidiyeköy-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Kd.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İTTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Mısallı Etileri Mh. Kulo Cd. Kul. Plaza İşmer. K:36 N:36  
Tl: 0312 222 39 09 Faks: 0312 222 39 06  
0312 222 39 00 70  
İttifak Holding A.Ş. KONYA  
İttifak.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Buyukayacak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 302 234 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 312 234 09 91  
Şirket/Veri Orteli: 443 000 414  
Tic. Sic. No: 914545 No: 00 474  
Mersis No: 433 004 141 000 13



Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan AKD Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir.

Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan AKD Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. AKD Hukuk Bürosu ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. AKD Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. AKD Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding ile Şirket'in finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ile Şirket ve mevcut paylarının bir kısmını Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Şirket'e sunulan bağımsız denetim hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

## 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

### 26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Kurul tarafından onaylanması bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için 22/02/2022 tarihinde BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.

### 26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

### 26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

15 Nisan 2022

**M1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.**  
Meydan Sk. Baybi Giz Plaza  
No:1 Kat:15-6 Kaşalık-Sarıyer/İSTANBUL  
Masraf No: D. 888 007 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.m1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100010

**İttifak HOLDING A.Ş.**  
Mısalla Baran Mah. Kulte. Cd. 11/Ortaaz İşmerk. K. No:2  
Vbl: 0.332 221 19 99 Faks: 0.332 221 19 99  
E-posta: Y.İ.İ. 000 4782-Selyuk@ittifak.com.tr  
İncar. Sicil No: 2765 İnternet: www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42260 Sığırcılu/KONYA  
Tel : +90 312 231 01 41 (3 Hat)  
Faks : +90 312 231 09 91  
İçişleri Vergi Dairesi 484 000 42  
Şirket Sicil No: 2765 Nispetiye/İSTANBUL  
Mersis No: 484004276500013



- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

#### 26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

#### 26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

### 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

#### 27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	Adres	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Dışında Önemli Mahiyette İlişki Bilgisi
İttifak Holding A.Ş.	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kuleplaza Kat:35 No:2 Selçuklu 42060 KONYA	Yoktur	Yoktur

#### 27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Paylarını halka arz edecek olan İttifak Holding'in satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	7.000.000	%23,03	1,00	7.000.000	%18,92
					<b>TOPLAM</b>	7.000.000	

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 30.400.000 TL'lik B grubu paylar içindeki pay %23,03 olurken, halka arz sonrası oluşacak 37.000.000 TL'lik ihraççı sermayesine oranı %18,92 olacaktır.

Şirketin halka arz öncesinde ve halka arz sonrasında ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevlana Sk. Çeybi Giz Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3/21 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**MUSALLA BAĞLARI HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Bağları Mah. Kule C. Kule Plaza Kat:35 No:2  
Tel: 0 332 21 38 92 Fax: 0 332 21 38 66  
Mevlana V. D. 483 000 4/21 Tic. Sic. No: 270189  
Ticaret Sic. No: 270189 www.ittifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkaygıcık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42360 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 230 01 43 H  
Fax: +90 332 230 03 81  
E-Posta: info@imas.com.tr  
Tic. Sic. No: 17954 Tic. Sic. No: 001074  
Mersis No: 0483 0004341 000 13







dair ya da bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından İttifak Holding A.Ş. 21.02.2022 tarih 7 no'lu ve Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 21.02.2022 tarih 3 no'lu Yönetim Kurulu Kararları gereği vermiş oldukları 22.02.2022 tarihli taahhütleri ile, İmaş sermayesinde sahip oldukları payların, İmaş paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların borsa fiyatından bağımsız olarak hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacaklarını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

**d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:**

Yoktur.

**28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

**28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:**

Şirket'in, halka arzdan toplam brüt 105.000.000 TL (net 98.611.349 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Eden Ortak İttifak Holding'in, halka arzdan brüt 105.000.000 TL (net 98.907.074 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 12.481.577 TL, pay başına maliyetin ise 0,89 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımını ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilecek olmasından dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oramı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ile Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Tahmini halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mecidiyeköy Sk. Seybi Çiz Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak Y.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İttifak HOLDİNG A.Ş.**  
Muralla Beğleri Mah. Kula Caddesi No:36 Kat:3  
Tic. Sic. No: 2221399999 Fax: +90 332 221 39 99  
Etiler Mah. Kat:3 No:43 Kat:3 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189 Mersis No: 0383004352100015

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:2 42250 Çelçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 209 01 41 (3 Hattı)  
Fax: +90 332 209 09 99  
Etiler Mah. Kat:3 No:43 Kat:3 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270189 Mersis No: 0383004352100015



**İMAŞ**



## 29. SULANMA ETKİSİ

### 29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.12.2021 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

Sulanma Etkisi Analizi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		15,00
Artırılan Sermaye		7.000.000
Halka Arz Büyüklüğü(Sermaye artırımını kapsamında)		105.000.000
Tahmini Halka Arz Maliyeti(Şirket tarafından karşılanan)		6.388.651
Net Halka Arz Geliri(Sermaye artırımını kapsamında)		98.611.349
Özkaynaklar (Defter Değeri)	380.848.082	479.459.431
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	37.000.000
Pay Başına Defter Değeri	12,6949	12,9584
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,2634
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		2,08%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-2,0416
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-13,61%

Bu kapsamda, halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi -13,61% olacaktır.

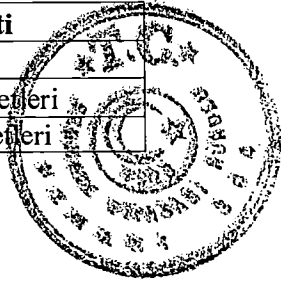
### 29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

29.1. numaralı bölümde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisi 0,2634 TL ve 2,08% olacaktır.

## 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

### 30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
AKD Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
TTK Bağımsız Denetim YMM A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri



### 30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname'de, sektör yayınlarından ve kamuya açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş verilere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Şirket, bu tip üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir

**AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Miydi Sok. Beytepe Mah. Kat: 5  
No:1 K:2 Kat:5 06100 Maslak Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak No: 338/004 3521 T. Sic.No:270189  
www.aicapital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**ELARTE HOLDİNG A.Ş.**  
Müş. İlla. Baran Mah. Kılıç Cad. Kuluhan İş. Tr. No: 36 No:2  
Tel: 0.332 221 89 99 Faks: 0.332 221 89 96  
V. D. No: 300047 Sic. No: 270189 KONYA  
Vicaret Sok. No: 151 Kat: 11/11 www.ellartek.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 01 41 (3 H. L.)  
Fax: +90 332 239 09 97  
Büyük Verji Dairesi 483 000 41  
Sic. No: 0412001801 000 13  
Mersis No: 0412001801 000 13



5 Nisan 2022

şekilde belirtilmiş olduğunu teyit eder. Ayrıca, sektör yayınlarında ve diğer kamuya açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenli olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden yola çıkarak açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin olduğu gibi alındığını beyan eder.

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotları TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Konak Mah. Barış (120) Sokak No:3/13 Nilüfer / BURSA	Hakan EŞTÜRK	Olumlu
01.01.2020-31.12.2020				
01.01.2019-31.12.2019				

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş olup; raporda;

*"İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi (Şirket) 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.*

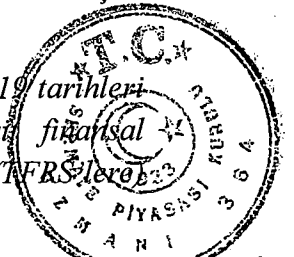
*Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) göre uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."*

ifadelerine yer verilmiştir.

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Sok. Boybi Çift Plaza  
No:1 K:2/5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Mersis No: 3880043521 Tic Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100015

**İNHAŞ MAKİNA HOLDİNG A.Ş.**  
Mısırca B.İ.İ.İ. Mah. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi Kat: 6 No:2  
Tic. Sic. No: 221 09 99 Kat: 6/1 Kat: 6/2 Kat: 6/3  
İstanbul V.İ.İ.İ. No: 13 000 4700  
www.inhas.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 234 01 41 (3 Hattı)  
Faks: +90 332 234 09 91  
Sicil Sicil No: 270189  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0480004070100013



15 Nisan 2022





## 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

### 32.1. Türkiye’de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

### 32.1 Genel Bakış

#### 32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“Tam Mükellef”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“Dar Mükellef”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye’de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere, (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2022 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.



#### Gelir Aralığı - Gelir Vergisi Oranı

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı
32.000 TL'ye kadar	15%
70.000 TL'nin 32.000 TL'si için 4.800 TL, fazlası	20%
170.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL (ücret gelirlerinde 250.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL), fazlası	27%
880.000 TL'nin 170.000 TL'si için 39.400 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'nin 250.000 TL'si için 61.000 TL), fazlası	35%
880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 287.900 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 281.500 TL), fazlası	40%

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
M.225 Sk. Beyti Gir Plaza  
No:10 D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 T. Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 08880043521000115

**2000LER HOLDİNG A.Ş.**  
Muhalle Bağcı Bn. Kule Cd. Kule Plaza İşmerkezi K.36 No:2  
Te: 0.332.321.9999 Faks: 0.332.321.9999  
E-posta: info@2000ler.com.tr  
www.2000ler.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 239 00 41 (3 Hat)  
Tel: +90 332 239 00 81  
Sık sık vergi işleri için 188 000 4841  
Tic. Sic. No: 1584 Kurumlar Sic. No: 061074  
Mersis No: 0483 0004 841 000 13

### 32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği"nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 10'uncu maddesi ile getirilen yüzde 22 kurumlar vergisi oranı, 2020 vergilendirme döneminin sona ermesi ile 2021 yılı için Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi uyarınca %20 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

*7256 Sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanununun 32'nci maddesine eklenen 6'ncı fıkra ile Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır. İndirimden yararlanan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin bu fıkra da belirlenen şartın kaybedilmesi hâlinde, indirimli vergi oranı uygulanmaz. Nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.*



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merdon Sk. Beybi Çiz Plaza  
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 024 3521 Tic. Sic. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Nersis No: 0383004352100015

**YILDIZLAR HOLDİNG A.Ş.**  
Musella Binaları No. Kuluçka 1. Kule Plaza İşmerkezi No:2  
Tic. Sic. No: 282213979 Tic. Sic. No: 282213965  
Maslak M. D. 4. Kat: 00040 Maslak Kat: 4. Kat  
Tic. Sic. No: 282213979 Tic. Sic. No: 282213965  
www.yildizlar.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukbayrak Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel : +90 332 339 01 41 (3 Hattı)  
Fax : +90 332 339 01 01  
Selçuk Yolu D.İrsel Aşağı Sokağı  
Tic. Sic. No: 19 511 N. St. No: 01 074  
Bilgi İşlem No: 0833 0004 07 000 13





## 32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

### 32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmekte olup GVK'nın geçici 67. maddesinin yürürlük süresi 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

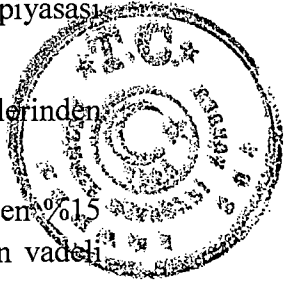
BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen

%15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının iftası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevlana Sk. Boyut Ofis Plaza  
No: 10/5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3321 Tlx. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 03830043851700015

**2021 YILI**  
**BALEK HOLDING A.Ş.**  
Mevlana Defterdarlığı Mah. 467 Nolu Sk.  
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 231 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 231 09 31  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0704003851700015

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 467 Nolu Sk.  
No: 8 42250 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 332 231 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 332 231 09 31  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000  
Tic. Sic. No: 270189  
Mersis No: 0704003851700015



mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

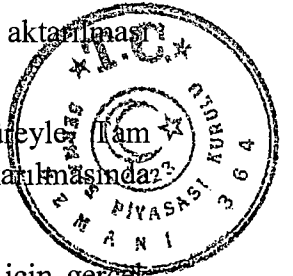
Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılıp kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle işlem gören Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Beybiçiz Plaza  
No:1 K:2 D:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak WD. 386 604 3521 Tlx Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İNİSİTİFİK HÖLİNG A.Ş.**  
Musalla Evleri 1. K. Kule 203 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel: 0312 251 139 69 Faks: 0312 251 139 69  
E-posta: info@inisitifik.com.tr  
www.inisitifik.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk  
No:8 43250 Selçuklu/KONYA  
Tlx No: +90 32 239 01 41 (S.Vat)  
Faks: +90 32 239 09 31  
E-posta: Veri@imas.com.tr 483 000 4841  
Tlx. Sic. No: 1931 Etiler Sit. No:001074  
Mersis No: 0453 0001 841 000 13



Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) web sayfasında yer almaktadır.

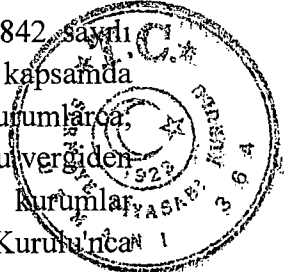
### 32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

#### 32.2.2.1. Gerçek Kişiler

##### 32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca, "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, Nisan 2022





### 32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir.

Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

### 32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yerleri veya iş merkezleri olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

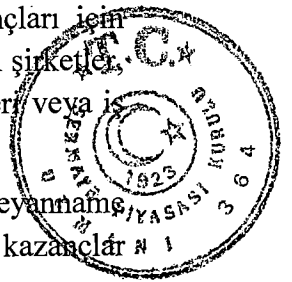
Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Beybi Çarşı Plaza  
No: 1/2 D:5-6 Maslak-Sarıyer-34398 İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 039900435200015

**İ207TAK HOLDİNG A.Ş.**  
Müyalla Paşa İlan Mh. Kule Çtl. Kulo. Plaza İşmerkezi No:2  
Te: 0 33 221 39 99 Faks: 0 33 221 39 66  
Tic. Sic. No: 27 694 47 00 00 00 00  
Ticaret Sic. No: 27 694 47 00 00 00 00

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Buyukkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42200 Seçirkli/KONYA  
Tic. Sic. No: 13 332 239 01 41 (3 Hat)  
Tic. Sic. No: 13 332 239 09 91  
Tic. Sic. No: 13 332 239 00 44  
Tic. Sic. No: 13 332 239 00 44  
Tic. Sic. No: 13 332 239 00 44  
Tic. Sic. No: 13 332 239 00 44  
Tic. Sic. No: 13 332 239 00 44



Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

### 32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

#### 32.3.1. Gerçek Kişiler

##### 32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

##### 32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi için Nisan 2022 vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek

bulunmamaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Meydan Sk. Beybi Çiz Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 352 Tic. Sic. No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0388004352100018

208 HOLDING A.Ş.  
Mısalla Baran M. Kule Cd. Kule Plaza Kat:36 N:2  
Tic. Sic. No: 221 39 99 Fax: +90 332 399 66  
E-posta: info@208holding.com.tr  
www.208holding.com.tr

İMAŞ Makina San. A.Ş.  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk  
No:8 422 00 Selçuklu/KONYA  
Tel: +90 331 239 01 41 (3 Hat)  
Fax: +90 331 239 08 91  
Selçuk Yerli Paltresi 408 004 841  
Tic. Sic. No: 15 04 31 N. Sic. No: 004 001074  
Mersis No: 0483 000 841 000 13



Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

### 32.3.2. Kurumlar

#### 32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 10'uncu maddesi ile getirilen yüzde 22 kurumlar vergisi oranı, 2020 vergilendirme döneminin sona ermesi ile 2021 yılı için Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi uyarınca %20 olarak uygulanmaktadır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

#### 32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

## 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.



**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Mevlan Sk. Dayı Çiğdem Plaza  
No:1 Kat:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 273189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 02830004300000015

**209 DİN G.A.Ş.**  
Muğla Bağlanlıh. K. Te Cd. Kule Plaza İsm. No: 36 Kat: 2  
Te: 0.332.211 30 09 Fax: 0.332.211 30 66  
Etiler V. D. 183 104 4790-Sarıyer/İSTANBUL  
Karetepe/Ciğdem Plaza  
www.209din.com.tr

**İMAS Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 Kat:4 Selçuklu/KONYA  
Teli : +90 332 239 01 41 (3 Hattı)  
Faks : +90 332 239 09 91  
Selçuk Vergi Dairesi 483 000 434  
Tic. Sic. No: 132511 Sic. No: 000104  
Mersis No: 0483 000 484 000 13





**33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:**

Yoktur.

**33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilceği ülkeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:**

Yoktur.

**33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

**33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):**

Yoktur.

**33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:**

Yoktur.

**33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

**İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:**

Yoktur.

## 34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyükkayacık Mahallesi 407 nolu Sokak. No:8 42250 Selçuklu KONYA adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesini (www.imas.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:



15 Nisan 2022

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sok. Boybi Gaz Plaza  
No:1 K2 D:6-6 Maslak-Sarıyer İSTANBUL  
Meslek V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 332 300 3521 0001 0

**İMŞ MAKİNA SAN. A.Ş.**  
HOLDİNG A.Ş.  
Musalla Bağı Mh. Vulo 2/10e Plaza İsmik K. No: 8  
Te: 0 332 213 09 99 Fax: 0 332 213 09 99  
E: info@imas.com.tr  
Ticaret Sic. No: 270189 KONYA  
www.imas.com.tr

**İMŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayacık Mah. 407 Nolu Sok.  
No:8 42250 Selçuklu KONYA  
Tel: +90 332 213 09 99 (3 Hat)  
Fax: +90 332 213 09 99  
Sulçuk Vergi Dairesi No: 406 000 13  
Mersis No: 0433 0104 401 000 1  
imas

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve özel bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

### 35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: İmaş Makina Sanayi A.Ş. 2019, 2020 ve 2021 Yıllarına İlişkin Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5: Gayrimenkul Değerleme Raporları ve Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 6: AKD Hukuk Bürosu'nun Hukukçu Raporu

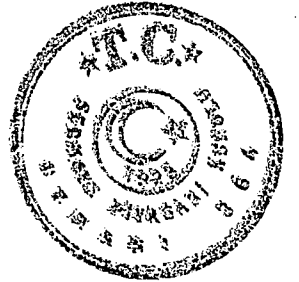
EK 7: Halka Arzdan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

EK 8: Fiyat Tespit Raporu

**A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Meydan Sk. Büyükişık Plaza  
No:1 Kat: D:5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL  
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189  
www.a1capital.com.tr  
Mersis No: 0383004352100015

**İTİFAK HOLDİNG A.Ş.**  
Musalla Başarı Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat:13 No:2  
Tel: 0.332.221 39 99, Faks: 0.332.221 39 66  
Mevan V.D. 29 000 47 T.C. Sicil No: 270189  
Konya T.C. Sicil No: 270189  
www.itifak.com.tr

**İMAŞ Makina San. A.Ş.**  
Büyükkayalık Mah. 407 Nolu Sk.  
No:8 42250 Seğirli/KONYA  
Tel: +90 312 239 01 41 (3 Hat)  
Faks: +90 312 239 09 91  
Sicil Vergi Dairesi 483 000 48  
Tic. Sic. No: 270189 T.C. Sicil No: 601074  
Mersis No: 0483 0004 41 000 13



15 Nisan 2022